

Jaarverslag 2024

Achmea Investment Management B.V.

Jaarverslag van Achmea Investment Management B.V.

ALGEMENE GEGEVENS

Achmea Investment Management B.V.

Statutaire directie:

M.S. (Maureen) Schlejen - Peeters (voorzitter)

L. (Linda) Moos, vanaf 18 juli 2024

O.A.W.J. (Olaf) van den Heuvel, vanaf 1 december 2024

Gegevens kantooradres

Handelsweg 2

3707 NH Zeist

Postbus 866

3700 AW Zeist

KvK: 18059537

AFM register: 15001209

www.achmeainvestmentmanagement.nl

Accountant

EY Accountants B.V.

Wassenaarseweg 80

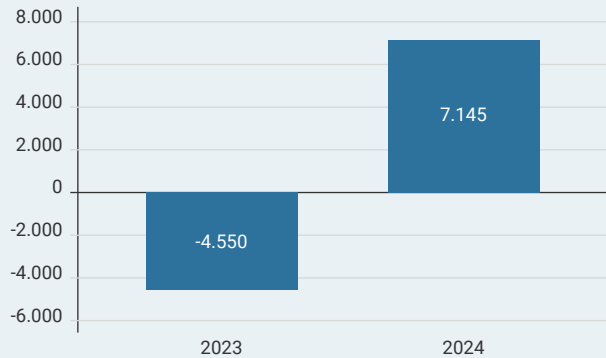
2596 CZ Den Haag

Inhoud

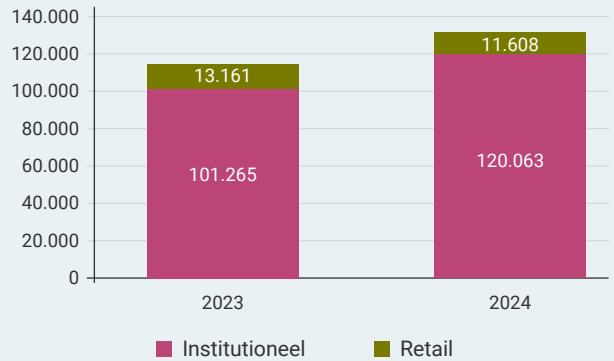
Achmea Investment Management in één oogopslag	4
Voorwoord directie	5
Bestuursverslag	8
Dienstverlening	8
Ontwikkelingen 2024	10
Nieuw pensioenstelsel	11
Performance	11
Wet- en regelgeving	11
Maatschappelijk verantwoord beleggen	12
Beheerde beleggingsfondsen	13
Financieel 2024	15
Kapitaal management	16
Beloning medewerkers	17
Organisatie en dienstverlening	19
Corporate governance	20
Risicobeheer	21
Vooruitzichten 2025	25
Verslag van de Raad van Commissarissen	29
Bestuur en Raad van Commissarissen	32
Jaarrekening 2024	37
Balans	37
Winst- en verliesrekening	39
Toelichting op de jaarrekening	40
Toelichting op de balans	46
Toelichting op de winst- en verliesrekening	52
Overige toelichtingen	56
Overige gegevens	62
Statutaire regeling betreffende de bestemming van het resultaat	62
Controleverklaring van de onafhankelijk accountant	63

Achmea Investment Management in één oogopslag

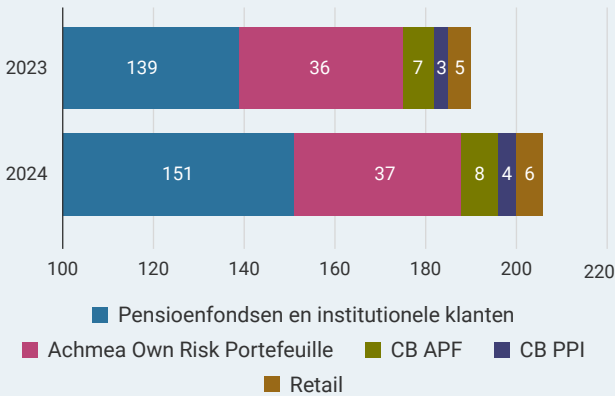
Resultaat vóór belastingen (x € 1.000)



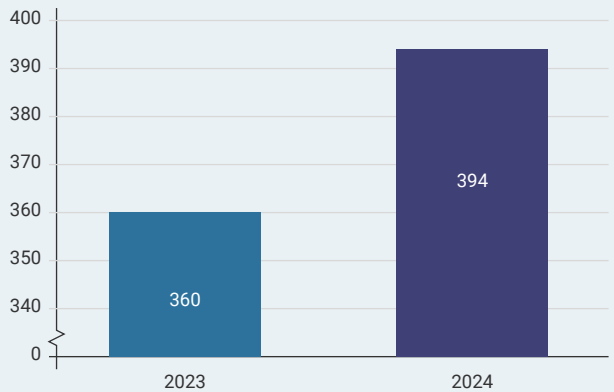
Omzet (x € 1.000)



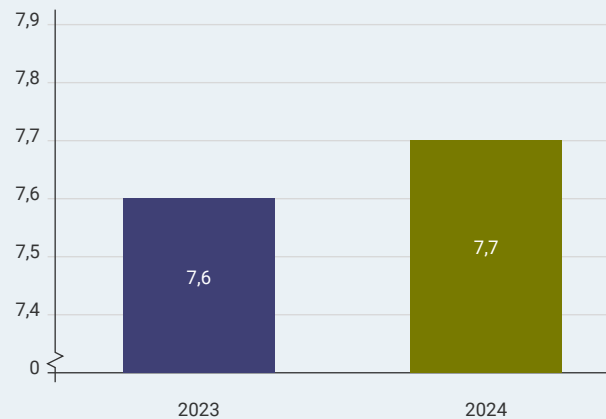
Beheerd vermogen (in € mld)



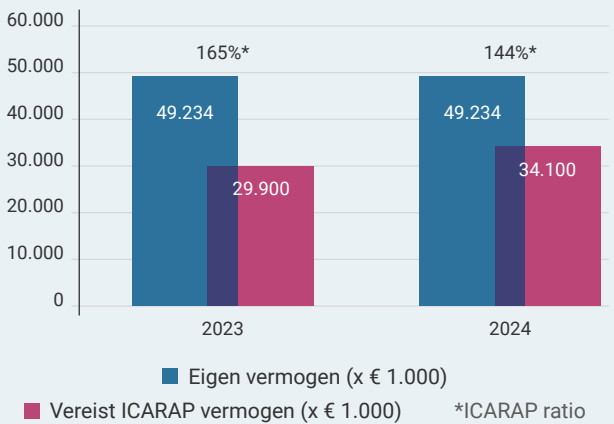
FTE



Klanttevredenheid



ICARAP Ratio



Voorwoord directie

Achmea Investment Management: meer vermogen voor later in een betere wereld

De Kracht van Samen is de strategie waarmee we Achmea's visie Duurzaam Samen Leven nastreven. Onderdeel van deze strategie is dat we zowel binnen Achmea als geheel als in onze groeikernen investeren in technologie, klantbediening en dienstverlening, in propositieontwikkeling en innovaties. Zo kunnen we onze klanten optimaal blijven bedienen en creëren we duurzame waarde voor onze stakeholders. Eén van de groeikernen van Achmea is de keten Oudedags-voorziening (ODV).

Met ODV helpt Achmea haar klanten weloverwogen financiële keuzes te maken door inzicht, advies en slimme oplossingen aan te bieden. We bedienen consumenten, werkgevers en institutionele klanten. Ons doel is om onze klanten een onbezorgde dag te bieden, voor nu, straks en later. Dit doen we vanuit Hypotheken en Financiële Diensten (waaronder Achmea Bank en Achmea Mortgage Funds), Achmea Investment Management (Achmea IM), Achmea Pensioenservices, Achmea Real Estate en Centraal Beheer Premie Pensioen Instelling (CB PPI). We bieden een integraal product- en dienstenaanbod aan, waarmee we kunnen inspelen op de behoeften van onze klanten. Met deze strategie gaan we beter inspelen op de behoeften van onze klanten door de executiekracht, commerciële slagkracht, synergie en samenwerking binnen de ODV-keten te vergroten en te versnellen. Een mooi voorbeeld hiervan is het webinar waarin institutionele klanten van de ODV-keten zijn geïnformeerd over de nieuwe wetgeving Digital Operational Resilience Act (DORA).

Als onderdeel van Achmea met haar coöperatieve identiteit en visie Duurzaam Samen Leven, zit het denken vanuit de klant én de samenleving in onze genen. Een samenleving die continu in beweging is, en waarin wij mee veranderen. De ingezette strategische koers sluit daarop aan en blijft grotendeels ongewijzigd: belangrijke veranderprogramma's staan centraal en we gaan nog meer aandacht te geven aan impactbeleggen.

Consolidatie, margedruk en regelgeving vragen om schaalgrootte en efficiëntie. Daarom gaan we delen van

onze administratieve taken en operationele processen uitbesteden. In de transformatie van ons operating model is in maart 2024 een overeenkomst met State Street Alpha gesloten. Met de start van het uitbestedingsprogramma werken we aan een wendbare organisatie om sneller in te kunnen spelen op het veranderende landschap en de daaruit voortvloeiende behoeften van onze klanten. We blijven focus houden op het bieden van toegevoegde waarde aan klanten en een digitale klantbediening.

Naast het transformatieprogramma voor uitbesteding (Ithaka) is ook de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel een belangrijk onderdeel van onze meerjarige veranderkalender. Met het programma Implementatie Pensioen Akkoord (IPA) beoogt Achmea IM een zorgvuldige implementatie van de Wet Toekomst Pensioenen (Wtp) te bewerkstelligen. We brengen de beleggingsinhoudelijke en operationele consequenties van deze complexe transitie voor onze klanten in kaart en borgen in nauw overleg met onze klanten dat onze dienstverlening tijdig wordt aangepast aan de vereisten van de nieuwe pensioenregelingen. Met klanten worden afspraken gemaakt over een beheerste transitie van hun portefeuille. Daarbij vraagt de afstemming met de verschillende partijen in de keten bijzondere aandacht. De eerste klanten hebben de migratie naar de Wtp voorzien in 2025. Vooruitlopend hierop zijn inmiddels de eerste portefeuilles van klanten van Achmea IM "geunitiseerd".

In aanvulling op deze programma's willen we, samen met onze klanten, actief invulling geven aan hun en onze strategie gericht op meer vermogen in een betere wereld. De vraag van onze klanten naar meer duurzaam beleggen en impactbeleggen sluit naadloos aan op onze doelstellingen. Maatschappelijk verantwoord beleggen, als belangrijke pijler van deze lange-termijn strategie, ontwikkelt zich verder en biedt kansen: onze klanten vragen om doordachte beleggingsoplossingen met onder andere impact op CO₂-reductie en biodiversiteit. In 2024 zijn we voor nieuwe en bestaande klanten de dienstverlening voor impactbeleggen gestart. We zien een groei in het belegd vermogen van

het Achmea IM Climate Infrastructure Fund en eind november 2024 is het Achmea IM Corporate Green Bond Fund gelanceerd.

We bouwen voort op onze leidende positie als fiduciair adviseur en vermogensbeheerder, en op onze unieke marktpositie. En we gaan verder met beleggingsoplossingen met impact. We integreren deze in onze adviesfunctie en producten en we helpen daarmee institutionele beleggers de juiste balans te vinden tussen risico, rendement, kosten en maatschappelijke impact. Dit doen wij om zo een maximaal pensioen voor miljoenen deelnemers te realiseren en samen met klanten onze impact op de samenleving en haar omgeving te vergroten. Om onze positie in de markt te behouden en versterken, onderzoeken we met project Omega de inrichting van een toekomstbestendige organisatie, waarbij we inzetten op groei in vermogensbeheer, verduurzaming van onze producten en data-gedreven werken. In het tweede halfjaar van 2024 zijn we gestart met de implementatie van de adviezen uit dit onderzoek in de organisatie.

Als toonaangevende Nederlandse vermogensbeheerder nemen we zelf ook onze verantwoordelijkheid en dragen we actief bij aan een klimaatneutrale samenleving. In januari 2022 heeft Achmea IM de CO₂-voorkeursaanpak gepubliceerd. Hierin geven wij onder andere aan dat Achmea IM de CO₂-voetafdruk van de Achmea IM beleggingsfondsen in 2030 met 50% wil reduceren ten opzichte van 2020. In 2024 hebben we onze doelstelling van gemiddeld 7% CO₂-reductie behaald en liggen we op koers voor de lange termijn doelstelling.

Naast de grote programma's, Ithaka, IPA, Omega en Impactbeleggen, hebben we in 2024 goede aandacht gegeven aan de toegenomen eisen op het gebied van wet- en regelgeving waaronder de Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD). Tevens droegen we zorg dat de beheerste bedrijfsvoering en de kwaliteit van onze dienstverlening op het niveau zijn dat de klanten van ons mogen verwachten.

Over 2024 is de relatieve performance van de meeste Achmea IM portefeuilles positief. Samen met de strategieën die geselecteerd worden voor onze klanten betekent dit dat alle klanten van Achmea IM een positief rendement hebben behaald.

Onze klanten waarderen ons en zijn tevreden over Achmea IM. Uit het klanttevredenheidsonderzoek blijkt dat onze klanten het maatwerk en de transparante wijze van dienstverlening waarderen. Ze hebben het gevoel dat ze bij de juiste partij zitten. Het zijn trouwe klanten, wat ook blijkt uit de hoge retentiegraad. Het vertrouwen dat zij ons geven vormt tezamen met onze betrokken medewerkers de basis van ons bestaan. Dit realiseren wij ons en dat koesteren we ook.

Onze medewerkers en cultuur zijn belangrijke succesfactoren. De bedrijfscultuur van Achmea IM komt tot uiting in onze identiteit en manier van werken. Achmea heeft bedrijfsbreed BEATS geïntroduceerd. De letters van BEATS staan voor onze kernwaarden: Bevlogen, Eigentijds, Ambitieuw, Trots en Slagvaardig. Ze zijn het fundament van onze manier van werken. Binnen Achmea IM is dit verder uitgewerkt in een cultuurprogramma met centrale thema's Outside In, Eigenaarschap en Innovatie.

Financieel gezien was 2024 een goed jaar. Het netto resultaat van Achmea IM over 2024 is € 5,3 miljoen positief (2023: € 3,4 miljoen negatief). Het vermogen onder beheer eind 2024 is € 206 miljard, € 16 miljard boven het niveau van 31 december 2023 (€ 190 miljard), met name als gevolg van een stijging van de waarde van de beleggingen. Mede door het gestegen vermogen onder beheer, is de omzet in 2024 met circa € 18 miljoen gestegen ten opzichte van 2023. Daarnaast is er een positief effect als gevolg van het onboarden van nieuwe klanten in het tweede halfjaar van 2023 waaronder CB PPI. Naast de uitbreiding van de dienstverlening voor bestaande klanten zorgen ook de activiteiten voor Wtp voor een hogere eenmalige omzet. Hiertegenover staan ook de hogere eenmalige kosten van deze activiteiten.

De stijging van de omzet wordt gedempt door de stijging van de kosten met € 6 miljoen ten opzichte van vorig jaar, vooral door hogere personeelskosten als gevolg van de CAO verhoging en stijging van Fte's. Ons personeelsbestand steeg naar een bezetting van 394 Fte eind 2024 (ultimo 2023: 360 Fte), vooral als gevolg van hogere inzet van mensen in de strategische veranderprojecten en interne verschuivingen van mensen van andere onderdelen binnen Achmea naar Achmea IM.

De solvabiliteit van Achmea IM per eind 2024 is op een sterk en solide hoog niveau. De Internal Capital Adequacy and Risk Assessment Process (ICARAP)-ratio per 31 december 2024 bedraagt 144% (ultimo 2023: 165%).

Op 25 juli 2024 heeft Achmea de overname van Blue Sky Group Vermogensbeheer (BSG) aangekondigd. De overname is goedgekeurd door toezichthouders en betrokken ondernemingsraden en is op 31 december 2024 afgerond. BSG heeft 40 Fte's in dienst en circa € 27 miljard vermogen onder beheer. Er is gestart met de integratie van de activiteiten van BSG, die in 2025 worden ondergebracht bij Achmea IM. De overname vormt een belangrijke stap in de groeistrategie van Achmea IM en is in de markt van vermogensbeheer als een grote transactie beoordeeld. Wij zijn trots om onze dienstverlening aan de klanten van BSG aan te bieden.

Met de benoemingen van de nieuwe directieleden Linda Moos, Bart Oldenkamp en Olaf van den Heuvel is ons directieteam weer volledig op sterkte. Rogier Krens was sinds 1 januari 2012 lid van de directie Achmea IM (directeur Investments) en is per 2 september 2024 teruggetreden. De directie wil graag een woord van dank naar hem uitspreken. De heer Krens is in zijn periode bij Achmea IM van grote waarde geweest voor Achmea IM en haar klanten. Hij stond aan de basis van Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (MVB) als product en het positioneren van Achmea IM als een toonaangevende fiduciar manager en vermogensbeheerder voor institutionele beleggers in Nederland.

De directie wil ook een woord van dank uitspreken naar Fieke van der Lecq, die eind augustus 2024 is teruggetreden als lid van de Raad van Commissarissen (RvC). Zij heeft zich de afgelopen jaren bewezen als een kundig en betrokken toezichthouder en met haar ervaring in de pensioensector een waardevolle bijdrage geleverd aan de ontwikkeling en verdere groei van Achmea IM.

Alles overziend kijkt het directieteam terug op een uitdagend 2024 waarin belangrijke besluiten zijn genomen en grote stappen voorwaarts zijn gezet. In een veranderende wereld heeft Achmea IM haar fundament versterkt. De stevige marktpositie, de brede klantenportefeuille en een team van betrokken professionals vormen hiervoor de basis. We liggen op koers en hebben er het volste vertrouwen in dat de bedrijfsdoelstellingen en de uitvoering van de stevige veranderkalender in 2025 worden behaald.

Zeist, 10 april 2025

Maureen Schlejen-Peeters, directievoorzitter
Linda Moos, directeur Financiën
Rob Verheul, directeur Operations & Transformatie
Twan van Erp, directeur Strategisch Portefeuille Advies
Bart Oldenkamp, directeur Klanten & Producten
Olaf van den Heuvel, directeur Investments

Bestuursverslag

Dienstverlening

Achmea IM is een Nederlandse vermogensbeheerder die pensioen- en vermogensbeheeroplossingen (middels mandaten en fondsen) en beleggingsproposities biedt voor zowel institutionele als particuliere beleggers. Dit doen we als onderdeel van de ODV keten van Achmea.

De Kracht van Samen

De Kracht van Samen is de strategie waarmee we Achmea's visie Duurzaam Samen Leven nastreven. Onderdeel van deze strategie is dat we zowel binnen Achmea als geheel als in onze groeikernen investeren in technologie, klantbediening en dienstverlening, in propositieontwikkeling en innovaties. Zo kunnen we onze klanten optimaal blijven bedienen en creëren we duurzame waarde voor onze stakeholders. Eén van de groeikernen van Achmea is de keten ODV.

Met ODV helpt Achmea haar klanten weloverwogen financiële keuzes te maken door inzicht, advies en slimme oplossingen te bieden. We bedienen consumenten, werkgevers en institutionele klanten. Ons doel is om onze klanten een onbezorgde dag te bieden, voor nu, straks en later. Dit doen we vanuit Hypotheken en Financiële Diensten (waaronder Achmea Bank en Achmea Mortgage Funds), Achmea IM, Achmea Pensioenservices, Achmea Real Estate en CB PPI. We bieden een integraal product- en diensten-aanbod aan, waarmee we kunnen inspelen op de behoeften van onze klanten.

Onze strategie

Achmea IM werkt aan een transformatie naar een toekomstbestendige organisatie. Als marktleider in fiduciair management in Nederland zetten we in op groei in vermogensbeheer, verduurzaming van onze producten en datagedreven werken. Onze ambitie is om de nummer één pensioenspecialist te blijven met impactvolle oplossingen en tegelijkertijd een efficiënte, winstgevende vermogensbeheerder te zijn.

Strategische pijlers

1. Pensioenspecialist met impactvolle oplossingen

- Focus op Nederlandse pensioenfondsen en andere institutionele beleggers.

- Brede verduurzaming van ons productaanbod, waaronder Environmental, Social & Governance (ESG)- en impactbeleggingen.
- Integratie van onze kennis en proposities binnen de Achmea Groep voor complete pensioenoplossingen.

2. Innovatieve, datagedreven organisatie

- Investeren in technologie en partnerships zoals met State Street Alpha.
- Toepassing van AI en machine learning in kernprocessen.
- Introductie van self-service datadiensten en volledig gedigitaliseerde processen.

3. Efficiënte en winstgevende organisatie

- Focus op schaalvoordelen en optimalisatie van processen.
- Professionalisering van de commerciële organisatie en productmanagement.
- Winstgevende groei, zowel in fiduciaire dienstverlening als vermogensbeheer.

Onze proposities

Achmea IM biedt geïntegreerde oplossingen aan die financieel rendement combineren met maatschappelijke impact. We hebben onze dienstverlening afgestemd op de uitdagingen van de transitie naar de Wet toekomst pensioenen en de toenemende vraag naar duurzame beleggingsoplossingen.

Fiduciaire dienstverlening

- Fiduciaire modellen afgestemd op behoeften van verschillende klantengroepen, ook rekening houdend met ESG- en impactdienstverlening.
- Strategisch advies inclusief ALM, SAA, en beleggingsbeleid.
- Toegang tot innovatieve LDI-oplossingen en balansbeheer.

Vermogensbeheer

- Beleggingsstrategieën die duurzame en impactvolle oplossingen bieden, zoals private markets en green bonds.
- Verkoop van producten via mandaten en fondsen, afgestemd op de specifieke behoeften van Nederlandse institutionele beleggers.

Datagedreven en technologische innovaties

- Straight Through Processing (STP) voor efficiëntere beleggingsprocessen.
- Configuratie van datadiensten en -rapportages door klanten zelf via online tools.
- Geavanceerde AI- en machine-learning toepassingen in portefeuillebeheer en klantanalyse.

Onze aanpak

Achmea IM combineert de kracht van coöperatieve waarden met innovatie en ondernemerschap. Met een team van ervaren en betrokken professionals realiseren wij oplossingen die zowel financieel rendement als maatschappelijke impact waarborgen.

Voor de volledige implementatie van onze strategie blijven we ons richten op het versterken van onze datagedreven werkcultuur, een duidelijke focus op duurzaamheid en het optimaliseren van onze interne organisatie.

Achmea Investment Management: Samen naar een duurzame financiële toekomst

In 2024 groeide het beheerd vermogen van Achmea IM met € 16 miljard naar een totaal van € 206 miljard (2023: € 190 miljard). Het grootste deel hiervan is gerealiseerd bij Pensioenfondsen en Institutionele klanten met een toename van € 12 miljard naar € 151 miljard (2023: € 139 miljard). Deze groei is mede te danken aan de instroom van vermogen van nieuwe en bestaande klanten én aan positieve ontwikkelingen op de financiële markten.

Met onze Nederlandse roots, coöperatieve werkwijze en toekomstgerichtheid bouwen we aan meer dan financiële producten; we nemen verantwoordelijkheid voor een betere en duurzamere samenleving. Samen met onze klanten richten we ons op duurzame inkomsten uit vermogen, die zowel financieel als maatschappelijk verantwoord zijn. Onze directe, open en transparante manier van werken staat daarbij centraal. Zo bedienen we onze klanten én hun 2,5 miljoen pensioendeelnemers “gewoon op zijn Nederlands”.

Strategische dienstverlening en groeiende vraag naar duurzaamheid

Achmea IM biedt een breed scala aan diensten, waaronder Fiduciaire dienstverlening, Vermogens-

beheer en Impactoplossingen. We zien een toenemende vraag naar MVB en impactbeleggen, zowel vanuit bestaande als nieuwe klanten.

Nieuwe samenwerkingen

Stichting Pensioenfonds ING koos in het tweede kwartaal van 2024, na een uitgebreide selectie, voor Achmea IM als partner voor het ontwikkelen en uitvoeren van een MVB-beleid. Ook Ahold Delhaize Pensioen selecteerde ons in het derde kwartaal van 2024 als strategische partner voor impactbeleggen. Deze keuzes onderstrepen onze sterke positie als aanbieder van duurzame oplossingen.

Vorbereiding op de Wtp

Voor onze fiduciaire klanten ligt de focus op de transitie naar nieuwe pensioenregelingen onder de Wtp. Dit complexe proces, waarin we nauw samenwerken met pensioenuitvoeringsorganisaties, laat zien dat wij strategisch anticiperen op veranderingen en een betrouwbare partner zijn in langdurige processen.

Sterke groei bij Centraal Beheer APF en Centraal Beheer PPI

Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds (CB APF)

Met een beheerd vermogen van € 8 miljard (2023: 7 miljard) blijft CB APF een belangrijke speler in de Nederlandse pensioenmarkt. In 2024 groeide het vermogen door rendement, premies en de toetreding van kring Grolsch in het vierde kwartaal. Vooral de Defined Contribution-kring laat sterke groei zien dankzij een stijging in premie-instroom. De voorbereidingen voor de overgang naar de Wtp zijn in volle gang, met focus op kringconsolidatie en een herziening van de beleggingspropositie.

Centraal Beheer PPI (CB PPI)

Het beheerd vermogen van CB PPI steeg in 2024 naar € 4 miljard (2023: € 3 miljard). Door intensieve samenwerking met pensioenadviseurs en een breed distributienetwerk versterken we onze positie en bouwen we samen aan verdere groei.

Retail: Groei in beleggen voor particulieren

Centraal Beheer Beleggen

Onder de handelsnaam Centraal Beheer biedt Achmea Bank N.V. een execution-only beleggingsdienst aan voor particulieren. De subfondsen van het Achmea Paraplufonds A vormen hierbij de kern van onze propositie. In 2024 zagen we een lichte

toename in het aantal beleggende retailklanten, terwijl uitstroom van vermogen het totaal enigszins onder druk zette.

- **Lifecycle- en Unit-linked portefeuille**

Achmea IM beheert een service-book Defined Contribution- en Unit-linked portefeuille, waarvan de waarde langzaam afneemt.

Ultimo 2024 bedroeg het totaal beheerd retail vermogen € 6 miljard (2023: € 5 miljard).

Impactvolle samenwerking met ASN Impact Investors

Achmea IM beheert meerdere mandaten voor ASN Impact Investors, gericht op duurzame investeringen. ASN Impact Investors stelt het beleid op en selecteert de beleggingsmogelijkheden, terwijl Achmea IM zorgdraagt voor de uitvoering. Het beheerd vermogen van deze mandaten stond eind 2024 op € 4 miljard (2023: € 4 miljard).

Achmea Own risk portefeuille

Als integraal vermogensbeheerder en adviseur van Achmea zijn wij nadrukkelijk betrokken bij balans- en Solvency II optimalisatie. Wij geven advies en voeren MVB uit voor Achmea en haar verzekeringsdochters. Het vermogen onder beheer steeg met € 1 miljard naar € 37 miljard. Er was een positief beleggingsresultaat over 2024.

Een groot deel van deze portefeuille bestaat uit portefeuilles van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. (AP&L). Achmea heeft de afgelopen jaren verkenningen voor de toekomst uitgevoerd voor de portefeuilles van AP&L en in het bijzonder voor het service book. De uitkomst van de verkenning is dat Achmea, Lifetri en Sixth Street overeenstemming hebben bereikt over een strategisch partnerschap op het gebied van pensioen- en levensverzekeringen. Onder voorbehoud van nog te verkrijgen goedkeuringen, van onder andere de toezichthouder DNB, treedt (een nog op te richten vennootschap namens) Sixth Street als aandeelhouder toe tot AP&L en gaat AP&L verder als joint venture. De beleggingsportefeuilles van de joint venture zal voornamelijk door Achmea IM en Sixth Street worden beheerd. Met dit partnerschap creëert Achmea groeikansen in onder meer de pensioen buy-out markt.

ESG risicobeheer voor pensioenfondsen

In 2024 heeft Achmea IM een vooruitstrevend proces ontwikkeld voor ESG-risicobeheer specifiek gericht op pensioenfondsen. Dit proces biedt een uitgebreide analyse van zowel kwalitatieve als kwantitatieve ESG-risico's waaraan pensioenfondsen zijn blootgesteld.

Bij de kwalitatieve beoordeling worden alle relevante ESG-risico's onder de loep genomen. We analyseren de kans op materialisatie van deze risico's en de mogelijke impact (bruto risico). Vervolgens evalueren we in hoeverre deze risico's worden beheerst door passende maatregelen. Deze aanpak borgt dat we zowel de financiële als maatschappelijke dimensies van risico's in overweging nemen, waarmee we het principe van dubbele materialiteit waarborgen.

De kwantitatieve analyse richt zich op de blootstelling van de liquide beleggingsportefeuille aan de belangrijkste ESG-risico's. Hierbij maken we gebruik van het gerenommeerde ESG-ratingsmodel van MSCI. Om continu verbetering te waarborgen, zal de ESG-risicobeoordeling jaarlijks door de pensioenfondsen worden geëvalueerd. Met deze aanpak positioneert Achmea IM zich als een betrouwbare partner in het duurzaam en verantwoord beleggen voor pensioenfondsen.

Ontwikkelingen 2024

Transformatie naar een nieuw operating model

Na jaren van forse groei van Achmea IM is in 2022 geconcludeerd dat het bestaande operating model onvoldoende schaalbaar was om verdere groei te kunnen absorberen op een efficiënte manier. Daarom heeft de directie besloten om delen van de operationele activiteiten uit te besteden en te investeren in automatisering en digitalisering. Om deze doelen te bereiken is een transformatieprogramma gestart onder de naam Ithaka. Het Ithaka programma bestaat uit 3 onderdelen:

1. **Standaard bouwstenen voor producten en diensten**

Onderdeel van het nieuwe operating model is om in te zetten op meer werken conform een set van passende standaarden. Dit geldt voor componenten van onze dienstverlening en voor de interne en externe processen. We beogen een goede en efficiënte uitvoering van onze dienstverlening te bewerkstelligen. Binnen dat model blijft ruimte voor

maatwerk, waar dat beheerst en financieel acceptabel kan worden uitgevoerd.

2. Corporate Data Warehouse voor alle klantrapportages en analyse

Goede, eenduidige en actuele data zijn van toenemend strategisch belang. Daarom investeren we in de kwaliteit van data en datamanagement. Dit betekent dat we investeren in de doorontwikkeling van ons datawarehouse, waarbij we ook processen en procedures aanscherpen.

3. Uitbesteden van niet onderscheidende operationele activiteiten

We kiezen voor een uitbesteding van niet-onderscheidende activiteiten aan een Asset Service Provider (ASP). We besteden delen van de administratie, verantwoording en verslaglegging uit waarin we relatief weinig toegevoegde waarde kunnen leveren aan klanten. Door deze gedeeltelijke uitbesteding, kunnen we ons volledig richten op de onderdelen waar we echt meerwaarde kunnen bieden, namelijk advisering, beheer en aanbieden van oplossingen. Achmea IM blijft verantwoordelijk voor de uitbestede activiteiten en zal de kwaliteit van de dienstverlening van de ASP nauwlettend monitoren.

In 2023 zijn de grootste uitzonderingen in producten en diensten van Achmea IM naar standaarden teruggebracht en is State Street Alpha als ASP geselecteerd waaraan de niet onderscheidende operationele activiteiten worden uitbesteed. In maart 2024 heeft Achmea IM het contract met State Street Alpha getekend. De impact van deze uitbesteding is groot voor een aantal medewerkers; om hen zo goed mogelijk te begeleiden naar de nieuwe werkomgeving heeft de directie een plan opgesteld waarover advies van de OR is ingewonnen. Op termijn leidt dit tot een afname van 70 tot 90 Fte. Volgens de huidige planning zullen de eerste activiteiten medio 2025 worden overgebracht naar State Street Alpha en dit proces loopt door tot en met 2027.

Nieuw pensioenstelsel

Wet Toekomst Pensioenen (Wtp)

Met de inwerkingtreding van de Wtp kan de sector aan de slag met de implementatie van de 'grootste pensioenhervorming ooit'. Vanaf uiterlijk 2028 is opbouw van pensioen alleen nog mogelijk via premie-

regelingen en niet langer via toegezegde uitkeringsregelingen. De deelnemers van een pensioenfonds bouwen straks een individueel vermogen op dat (later) wordt ingezet ten behoeve van een uitkering. Onze klanten en hun deelnemers moeten kiezen uit de zogenoemde Flexibele Premiereregeling (FPR), een van de huidige Wet Verbeterde Premiereregeling (WVP) afgeleide regeling, die meer keuzevrijheid biedt, en de Solidaire Premiereregeling (SPR) waarbij het accent meer ligt op solidariteit door risicodeling.

Met het programma IPA werkt Achmea IM aan een zorgvuldige implementatie van de Wtp. We brengen de beleggingsinhoudelijke en operationele consequenties van deze complexe transitie voor onze klanten in kaart en borgen in nauw overleg met onze klanten dat onze dienstverlening tijdig wordt aangepast aan de vereisten van de nieuwe pensioenregelingen. Met klanten worden afspraken gemaakt over een beheerste transitie van hun portefeuille. Daarbij vraagt de afstemming met de verschillende partijen in de keten bijzondere aandacht. De eerste klanten hebben de migratie naar de Wtp voorzien in 2025. Vooruitlopend hierop zijn inmiddels de eerste portefeuilles van klanten van Achmea IM "geunitiseerd". Unitisering -uitgifte van deelnemingsrechten- van portefeuilles maakt het pensioenvermogen deelbaar en daarmee investeerbaar voor individuele pensioenvermogens.

Performance

In 2024 is de relatieve performance van de meeste Achmea IM portefeuilles positief. Daarnaast worden ook diverse strategieën geselecteerd voor onze klanten, deze relatieve performance laat een wisselend beeld zien. In absolute termen was het een goed jaar voor de klanten van Achmea IM. Alle klantportefeuilles behaalden een positief absoluut rendement en alle beleggingscategorieën waar onze klanten in beleggen hebben een positief rendement behaald.

Wet- en regelgeving

De ontwikkelingen in wet- en regelgeving kunnen zowel direct op Achmea IM van toepassing zijn of indirect, doordat ze van belang zijn voor onze klanten, pensioenfondsen, verzekeraars of andere institutionele beleggers. Belangrijke aandachtspunten blijven de implementatie van de gevolgen van het nieuwe pensioenstelsel en de voortdurende nieuwe of gewijzigde duurzaamheidswetgeving (SFDR, EU-Taxonomy, CSRD, Green Bond Verordening).

De CSRD is een EU-richtlijn die voorschrijft dat grote ondernemingen verplicht worden in hun bestuursverslag te rapporteren over hun impact op milieu-aspecten en HR- en sociale aspecten, oftewel mens en milieu. Ook zullen grote ondernemingen moeten rapporteren of er duurzaamheidsaspecten zijn die een significante impact kunnen hebben op de waarde van de onderneming. Daarnaast zal ook gerapporteerd moeten worden over governance, waaronder verantwoordelijk ondernemingsbestuur en verantwoordelijkheid in de keten. De hiervoor genoemde gegevens van Achmea IM worden geconsolideerd en gerapporteerd door Achmea B.V. Hierdoor is Achmea IM vrijgesteld voor het toelichten van deze gegevens.

Achmea IM heeft een totaal beheerd vermogen van € 206 miljard (2023: € 190 miljard). Hiervan heeft € 132 miljard (2023: € 116 miljard) betrekking op beleggingen door externe vermogensbeheerders, waarbij Achmea IM een adviserende rol heeft. Van deze fiduciaire beleggingen wordt € 25 miljard (2023: € 17 miljard) beheerd door financiële instellingen die zelfstandig rapporteren over afstemming met de EU-Taxonomie, deze beleggingen worden dan ook niet in aanmerking genomen. Ook uitgesloten zijn € 1 miljard (2023: € 7 miljard) aan liquiditeit beheerd door Achmea IM en € 23 miljard (2023: € 22 miljard) intercompany investeringen. Het restant van € 157 miljard (2023: € 144 miljard) betreft beleggingen in Achmea IM beleggingsfondsen en beleggingen van pensioenfondsen die door Achmea IM worden beheerd.

Ook gewijzigde of nieuwe sectorale toezichtwetgeving (AIFMD-2 in 2026, EMIR 3.0 in 2025) wordt nauwlettend gevolgd en geïmplementeerd, evenals de Digital Operational Resilience Act (DORA) en de (Europese) regels voor Witwassen en bestrijding van Financiering van Terrorisme uit hoofde van de nieuwe Europese Anti-Money Laundering Verordening die in 2027 van kracht wordt.

DORA wetgeving is effectief van kracht per 17 januari 2025; vanaf deze datum is de situatie dat beleid, processen, beheersingsmaatregelen en rapportages zijn aangepast aan DORA en zijn uitgerold binnen

Achmea. De implementatie, welke eind 2023 is gestart, is inmiddels grotendeels afgerond en heeft in 2024 geleid tot een aantal verdere aanscherpingen in de cyberweerbaarheid en een hogere mate van aantoonbaarheid van risicobeheersing. Deze aanscherpingen zien, naast een update van beleid en processen ook op het inrichten van verregaande technische maatregelen. Mede ingegeven vanuit de DORA implementatie, zijn op het gebied van het Third Party risico, afgelopen jaar verdere stappen gezet. Afspraken met kritieke leveranciers met betrekking tot cyberweerbaarheid zijn aangescherpt en contracten zijn in lijn gebracht met de DORA vereisten.

Maatschappelijk verantwoord beleggen

In 2024 heeft Achmea IM als onderdeel van haar strategie op het gebied van duurzaamheid en impactbeleggen verschillende stappen gezet op het gebied van MVB. Enkele daarvan lichten we graag toe.

Impactbeleggen

Impactbeleggen staat steeds meer in de belangstelling van onze klanten. Ook hecht Achmea IM als organisatie een groot belang om impactbeleggen verder vorm te geven. Zo zijn zowel ESG als impactbeleggen onderdeel van onze strategie. We doen dit vanuit onze rol als fiduciair manager, waarbij we onze klanten op een gedegen manier begeleiden bij het implementeren van de impactambities én vanuit onze rol als vermogensbeheerder om bestaande en nieuwe impactproducten te ontwikkelen die passen bij institutionele klanten.

Eind november heeft Achmea IM het Corporate Green Bond Fund gelanceerd

Het Achmea IM Corporate Green Bond Fund¹ is aanvullend op het Achmea IM Euro Green Bond Fund. Het Achmea IM Euro Corporate Green Bond Fund biedt institutionele beleggers toegang tot groene bedrijfsobligaties, en is bedoeld om impact te maken door klimaat- en milieuprojecten te financieren. Investeren in groene bedrijfsobligaties betekent bijdragen aan een schoner klimaat, met de vergelijkbare risicorendementskarakteristieken als reguliere bedrijfsobligaties. De groene bedrijfsobligaties in het Achmea IM Corporate Green Bond Fund worden zorgvuldig

1. Het Achmea IM Euro Green Bond Fund, dat sinds 2018 bestaat, kent een succesvol track record en heeft een fondsomvang van inmiddels ruim € 1,2 miljard.

geselecteerd volgens het Achmea IM green bond raamwerk. Daarnaast wordt transparant inzicht geboden in de performance van de portefeuille, zowel op financieel als op impactniveau.

Het MVB Uitgangspunten document² is aangescherpt voor de beleggingsfondsen van Achmea IM

We hebben de volgende wijziging gedaan:

De uitsluitingsgrond Controversiële wapens is aangevuld met witte fosfor en verarmd uranium.

Witte fosfor is een brandwapen dat door het veroorzaken van extreme brandwonden verboden is door internationaal recht in sommige situaties, zoals in dichtbevolkte gebieden. Daarnaast wordt ook verarmd uranium uitgesloten. Verarmd uranium munitie zorgt waarschijnlijk voor langdurige ziektesymptomen bij bevolking.

Achmea IM heeft het beleid ten aanzien van fossiele brandstoffen verder aangescherpt.

Vanaf januari 2025 geldt een zogenoemd inclusie beleid voor producenten van olie en gas. Dit betekent dat alleen belegd wordt in olie- en gas producenten die voldoende investeren in hernieuwbare energie en een geloofwaardig plan voor de klimaattransitie hebben en tot uitvoer brengen. Bedrijven die niet voldoen aan de gestelde criteria komen niet in aanmerking om in te beleggen. Deze toets vindt tweemaal per jaar plaats. Wanneer bedrijven wel weer voldoen aan de vereisten kunnen zij weer opgenomen worden in het beleggings-universum. De criteria zijn terug te vinden in het MVB uitgangspunten document.

Ook ten aanzien van steenkolen, teerzanden, schalieolie en -gas en Arctische olie en -gas zijn de criteria aangescherpt. Wanneer de omzet van een onderneming meer bedraagt dan 1% afkomstig uit de winning van bovenstaande fossiele brandstoffen worden deze ondernemingen uitgesloten. Voorheen gold een omzetgrens van 5%.

Er zijn twee nieuwe engagement thema's gestart in 2024

Begin 2024 zijn twee nieuwe thema's gestart. Met het nieuwe thema 'Nature Action' zetten we engagement over biodiversiteit voort. We richten ons op een nieuwe groep ondernemingen, met een bijzondere aandacht voor pesticidegebruik in de landbouw. Om dit engagement kracht bij te zetten sloten we ons aan bij het internationale engagement programma 'Nature Action 100'³.

Het tweede nieuwe programma is 'Goede Voeding'. Dit programma bouwt voort op het afgesloten thema 'Access to Nutrition'. We breiden de engagement uit met nieuwe sectoren, zoals fastfood, supermarkten en producenten van frisdranken.

We hebben wederom een uitstekende beoordeling van de Principles for Responsible Investment

Achmea IM heeft in 2007 de Principles for Responsible Investment (PRI) ondertekend, waarmee wij ons committeren aan de integratie van duurzaamheids-criteria in onze beleggingsprocessen. Ondertekenaars van de PRI worden jaarlijks getoetst op de kwaliteit, reikwijdte en toepassing van deze principes. Eind november 2024 heeft de PRI de beoordelingsrapporten over het jaar 2023 kenbaar gemaakt. Achmea IM is getoetst op 10 onderwerpen, waarvan drie onderwerpen de hoogste score van 5 sterren kregen, waaronder het onderwerp "Policy Governance en Strategy". Op de overige 7 onderwerpen scoorde Achmea IM 4 sterren. Daarmee overtrof Achmea IM ruim de mediaan die door de PRI is opgesteld.

Beheerde beleggingsfondsen

In 2024 heeft Achmea IM het beheer gevoerd over de volgende beleggingsinstellingen:

Ingeschreven in het AFM register:

- Achmea IM 10 Year Overlay Fund
- Achmea IM 20 Year Overlay Fund
- Achmea IM 30 Year Overlay Fund

2. MVB uitgangspunten document:

<https://www.achmeainvestmentmanagement.nl/-/media/files/documenten-inst-en-part/uitgangspunten-voor-mvb.pdf>

3. Het internationale investor engagement programma 'Nature Action 100' biedt de mogelijkheid om in samenwerking met andere beleggers, het gesprek over biodiversiteitsrisico's aan te gaan met ondernemingen in de beleggingsportefeuille. Nature Action 100 heeft tot doel om ondernemingen aan te sporen om het verlies aan natuur en biodiversiteit te beperken en waar mogelijk het verlies te herstellen. Dit om de financiële risico's te beperken en de economische belangen van investeerders op lange termijn te beschermen

- Achmea IM 40 Year Overlay Fund
- Achmea IM 50 Year Overlay Fund
- Achmea IM Emerging Markets Equity Fund
- Achmea IM Euro Corporate Bond Fund
- Achmea IM Euro Government Bond Fund
- Achmea IM Euro Green Bond Fund
- Achmea IM Euro Investment Grade Credit Fund
- Achmea IM Euro Local Government Loans Fund
- Achmea IM ESG Global Equity Fund
- Achmea IM Global Enhanced Equity Fund EUR hedged
- Achmea IM Global Equity Fund EUR hedged
- Achmea IM (HC) Emerging Markets Debt Fund EUR hedged
- Achmea IM Global High Yield Fund EUR hedged
- Achmea IM Global Inflation Linked Bond Fund EUR hedged
- Achmea IM Global Multi Factor Equity Fund
- Achmea IM Global Multi Factor Equity Fund EUR hedged
- Achmea IM Global Real Estate Equity Fund (in afwikkeling)
- Achmea IM Global Real Estate Equity Fund EUR hedged (in afwikkeling)
- Achmea IM Diversified Commodity Fund EUR hedged
- Achmea IM Investment Grade Credit Pool EUR hedged
- Achmea IM Long Duration Bond Fund
- Achmea IM (LC) Emerging Markets Debt Fund
- Achmea IM Global High Yield Pool EUR hedged (afgewikkeld per 16 mei 2024)
- Achmea IM Climate Infrastructure Fund C.V.
- Achmea IM Duration Matching Fund
- Achmea IM ESG Diversified Fixed Income Fund
- Achmea IM ESG Diversified Return Fund
- Achmea IM Euro Corporate Green Bond Fund (gestart op 4 september 2024)
- Achmea paraplu fonds A (acht subfondsen)
- Achmea IM PE Partnership Fund - Healthy People & Planet 2025 (per 27 maart 2025)

Vrijgesteld Wft

- Interpolis Pensioenen Private Equity Feeder Fund II
- Interpolis Pensioenen Private Equity Fund II
- Syntus Achmea Infrastructure Pool

Voor de volgende beleggingsinstellingen heeft Achmea IM het vermogensbeheer (middels mandaten) uitbesteed:

- Achmea IM Emerging Markets Equity Fund
- Achmea IM (HC) Emerging Markets Debt Fund EUR hedged
- Achmea IM Global High Yield Fund EUR hedged
- Achmea IM (LC) Emerging Markets Debt Fund
- Achmea IM Climate Infrastructure Fund C.V.

Financieel 2024

Ontwikkeling resultaat en vermogen

Het resultaat na belastingen van Achmea IM over 2024 is € 5,3 miljoen positief (2023: € 3,4 miljoen negatief). In 2024 is de omzet met € 18 miljoen toegenomen tot € 132 miljoen (2023: € 114 miljoen) door met name groei van de dienstverlening, hogere eenmalige omzet en hogere rendementen bij bestaande klanten. De stijging van de bedrijfskosten over 2024 met € 6 miljoen naar € 125 miljoen (2023: € 119 miljoen) is met name veroorzaakt door de personeelskosten als gevolg van CAO-verhoging en toename van Fte's. Daarnaast zijn er hogere projectkosten als gevolg van de omvangrijke strategische veranderprogramma's. De veranderprogramma's IPA en de transformatie naar een nieuw operating model vroegen in 2024 omvangrijke investeringen en dit zal in de komende jaren zo blijven.

Samen met instroom van circa € 1 miljard, resulteerde de betere rendementen bij bestaande klanten tot een stijging van het vermogen onder beheer van € 16 mrd naar € 206 miljard per ultimo 2024 (2023: € 190 miljard). De instroom wordt verklaard door onboarding van nieuwe klanten zoals kring Grolsch die in 2024 is gecontracteerd.

Als gevolg van organisatorische wijzingen van de stafdiensten binnen Achmea Groep en een hogere inzet bij de veranderprogramma's is het aantal Fte's in 2024 toegenomen. Dit is met name te zien in de toename van externe medewerkers. Het aantal openstaande vacatures is licht gedaald in 2024. Ultimo 2024 bedraagt het totaal aantal Fte's 394 (2023: 363) o.b.v. een 34-urige werkweek.

Tabel 1: Kerncijfers Achmea IM

(x € 1.000)

	2024	2023	2022	2021	2020
Netto-omzet	131.670	114.426	106.198	104.535	92.739
Netto resultaat	5.302	-3.377	-1.110	2.790	9.107
Cost-to-income ratio	95%	104%	101%	97%	90%
Eigen vermogen	55.254	49.234	52.611	43.721	45.931
Vereist ICARAP vermogen	34.100	29.900	28.200	24.400	21.800
ICARAP ratio*	144%	165%	187%	179%	211%
FTE (aantallen)	394	363	383	337	281
Vermogen onder beheer (inclusief overlay in € miljard)	206,0	190,0	166,2	220,0	202,7

*) Dit betreft de ICARAP ratio inclusief het vastgestelde resultaat over het betreffende boekjaar.

Kapitaal management

Achmea IM is onderworpen aan prudentiële kapitaalvereisten op grond van de Wet op het Financieel Toezicht (Wft). De toereikendheid van het aanwezige vermogen wordt jaarlijks beoordeeld via het ICARAP proces. In dit proces wordt het aanwezige vermogen getoetst aan het vereist vermogen (ICARAP-kapitaal) van Achmea IM. Voor de ICARAP-solvabiliteitstoets wordt het niet-geverifieerde resultaat na belasting aan het eigen vermogen onttrokken. In het ICARAP-proces zijn alle materiële risico's van Achmea IM beoordeeld en gekwantificeerd. Hieronder vallen onder andere het operationeel risico, concentratierisico, marktrisico (indirect) en het claimrisico. Bij de beoordeling van de risico's wordt rekening gehouden met toekomstige ontwikkelingen en mogelijke stressscenario's. Bij de hoogte van het eigen vermogen houdt Achmea IM rekening met het kapitaalbeleid van Achmea.

Het eigen vermogen is in 2024 gestegen tot € 54,5 miljoen (2023: € 49,2 miljoen) door een netto winst van € 5,3 miljoen in boekjaar 2024. Ondanks de netto winst over 2024 is de solvabiliteit van Achmea IM eind 2024 iets gedaald, maar is het nog steeds sterk en solide.

De ICARAP-ratio per 31 december 2024 bedraagt 144% (eind 2023: 165%). Achmea IM beschikt over voldoende kapitaal en liquiditeit om de beoogde groei van de onderneming te kunnen financieren zonder externe financieringsbehoefte.

In de berekening van het ICARAP-ratio ultimo 2023 is het verlies over 2023 direct verwerkt in het aanwezige vermogen voor solvabiliteitsdoeleinden. Dit geldt niet voor de winst van 2024 in de berekening van het ICARAP-ratio ultimo 2024. Na vaststelling van het resultaat in 2025 is het ICARAP-ratio ceteris paribus 160%. Op 31 december 2024 kan het kapitaal als volgt worden weergegeven:

Tabel 2: Solvabiliteitsvermogen Achmea IM

(x € 1.000)

	31 december 2024	31 december 2023
Eigen vermogen	54.536	49.234
Prudentiële correcties	-5.302	0
Aanwezig vermogen voor solvabiliteitsdoeleinden	49.234	49.234
Vereist vermogen (ICARAP)	34.100	29.900
Surplus	15.134	19.334
ICARAP ratio	144%	165%

Beloning medewerkers

Alle medewerkers die geheel of gedeeltelijk voor Achmea IM werkzaamheden verrichten, zijn in dienst van Achmea Interne Diensten N.V. Achmea IM heeft zelf geen medewerkers in dienst. De met de activiteiten van Achmea IM verband houdende personeelskosten en overige bedrijfskosten worden doorbelast aan Achmea IM. Het Achmea groepsbeloningsbeleid is van toepassing op alle entiteiten van Achmea Groep, waarin Achmea een belang of zeggenschap van meer dan 50% heeft, waaronder Achmea IM. In het bestuursverslag van het jaarverslag van Achmea B.V. doet de RvC verslag van zijn toezichthoudende rol met betrekking tot het (variabele) beloningsbeleid. Het jaarverslag van Achmea B.V. is in april 2025 gepubliceerd op www.achmea.nl.

Variabele beloning

Op het moment van opmaak van de jaarrekening van Achmea Investment Management B.V. is het besluit om over het prestatiejaar 2024 een variabele beloning aan de medewerkers en de statutaire directie van Achmea IM toe te kennen nog niet genomen. Over toekenning van variabele beloning 2024 wordt gepubliceerd in het Remuneratierapport van Achmea dat in juni 2025 op www.achmea.nl verschijnt.

Na het vaststellen van de jaarrekening 2023 in april 2024 is over het prestatiejaar 2023 variabele beloning toegekend aan medewerkers en directeuren van Achmea IM.

Beloningsbeleid op basis van prestatiedoelstellingen, lange termijn waardecreatie en duurzaamheid

De Raad van Bestuur van Achmea voert een top-down gerichte prestatiesturing van de groepsstrategie en de visie Duurzaam Samen Leven uit. Dat vertaalt zich in een gebalanceerde wijze waarop prestatiesturing plaatsvindt, volgens het zogenoemde Stakeholder Value Management (SVM) van Achmea. Op deze SVM kaart voor Achmea IM zijn doelstellingen afgesproken op de 5 verschillende bouwstenen: Grote klantenbase, Vakkundige medewerkers, Sterke partnerrelaties, Expertise in data & digital en Uitstekende financiële positie, aangevuld met een 6e aspect: Duurzaamheid.

Concrete (prestatie-)doelstellingen worden vanuit iedere invalshoek afgesproken in de vorm van Key Performance Indicators (KPI's). Op de SVM kaarten worden vanuit oogpunt van risicobeheersing naast KPI's ook Key Risk Indicators (KRI's) opgenomen. Wanneer een KRI niet wordt behaald, leidt dat tot een neerwaartse bijstelling van de realisatie op een SVM kaart. KRI's zorgen zo voor tegenwicht in de prestatiesturing met KPI's en voorkomen dat verkeerde prikkels ontstaan. Daarnaast worden lange termijn doelstellingen voor alle stakeholders afgesproken waarmee het risico van verkeerde prikkelwerking wordt geborgd.

De SVM kaart van Achmea IM vormt de context voor de persoonlijke resultaat- en ontwikkelafspraken die individuele medewerkers jaarlijks met hun leidinggevenden maken. Zo is sturing op alle niveaus verbonden aan de lange termijn waardecreatie. Toekenning van variabele beloning vindt plaats op basis van een beheerst en gecontroleerd besluitvormingsproces. Variabele beloning is gebaseerd op de realisatie van een combinatie aan KPI's (uit de SVM kaart) op 3 niveaus: Achmea Groep (3), SVM kaart van Achmea IM (2) en individueel afgesproken KPI's (3), waarvan altijd 1 gedrags- of leiderschapsgedrag doelstelling. De 3 niveaus tellen in een bepaalde verhouding mee voor de variabele beloning. Deze verhouding is afhankelijk van de positie (Directiefunctie of CAO-medewerker en of het een centrale of decentrale controle functie betreft). Voor medewerkers die werkzaam zijn in een door (belonings-)regelgeving als 'controlefunctie' gedefinieerd is de beloning niet afhankelijk van doelstellingen waar ze zelf toezicht op houden.

De totale omvang van variabele beloning bij Achmea IM is gemaximeerd op ten hoogste 20% van de vaste beloning. De variabele beloning wordt in cash uitgekeerd. Aan alle boven CAO-medewerkers en overige Identified Staff wordt de variabele beloning in 2 termijnen toegekend en uitgekeerd. Er is geen sprake van betaalde carried interest (lucratief belang). De helft (50%) van de variabele beloning wordt direct na het prestatiejaar toegekend en uitgekeerd en de andere helft (50%) - de lange termijn beloning - wordt voorwaardelijk toegekend en niet eerder dan 5 jaar na het prestatiejaar uitgekeerd. Voorafgaand aan de toekenning van variabele beloning vindt eerst een risico analyse plaats, of de toekenning in lijn is met de risk

appetite, de gestelde eisen aan liquiditeit en solvabiliteit en de Algemene Gedragscode Achmea. Clawback en malus maken onderdeel uit van het beleid voor variabele beloning.

In 2024 zijn duurzaamheidsdoelstellingen afgesproken met betrekking tot MVB en doelstellingen die aansluiten op de ESG-criteria. Deze doelstellingen wegen mee als onderdeel van de doelstellingen waarop de toekenning van variabele beloning aan (individuele) medewerkers plaatsvindt. Eén van deze doelstellingen is gericht op een CO₂-reductie in de beleggingsfondsen van Achmea IM. Zo wordt er in de (variabele) beloning coherent gestuurd op realisatie van duurzaamheidsdoelstellingen.

Totale beloning

Hieronder wordt het totale bedrag vermeld van de beloning van de interne medewerkers die in 2024 werkzaamheden voor Achmea IM hebben verricht. In 2024 waren dit 351 Fte (2023: 348 Fte). De beloning is onderverdeeld in vaste en variabele beloning.

In 2024 (evenals in 2023) heeft geen enkele medewerker met inbegrip van directieleden een beloning van € 1 miljoen of meer ontvangen.

Tabel 3: Overzicht medewerkers totaal (x € 1.000)

	2024	2023
Totale vaste beloning personeel	36.401	32.221
Totale variabele beloning personeel m.b.t. boekjaar	N.n.b*	2.662**
Totaal bedrag van de beloning personeel Achmea IM	36.401	34.883

*) Nog niet bekend. Op het moment van ondertekenen van de jaarrekening is nog geen besluit genomen over de toekenning van de variabele beloning aan medewerkers met betrekking tot het jaar 2024. Als besloten wordt tot een toekenning zal dit worden gepubliceerd in het Remuneratierapport 2024 van Achmea dat naar verwachting begin juni 2025 op www.achmea.nl wordt gepubliceerd. In de totale personeelskosten is al wel een reservering opgenomen van € 2,9 miljoen.

**) Bij de jaarrekening van 2023 was de toekenning van variabele beloning aan medewerkers over het prestatiejaar 2023 nog niet bekend. Deze staat nu in de tabel vermeld.

Identified Staff

Hieronder wordt het geaggregeerde bedrag vermeld van de beloning bij Achmea IM onderverdeeld naar de directie en senior management en de overige personeelsleden wier handelen het risicoprofiel van de beleggingsentiteit in belangrijke mate kan beïnvloeden, de zogenoemde identified staff. Het vaststellen van de identified staff vindt éénmaal per jaar plaats, namelijk in het kwartaal voorafgaand aan het volgende boekjaar.

Achmea IM heeft over het boekjaar 2024 24 Fte medewerkers (2023: 20 Fte) als identified staff aangemerkt, waaronder 6 Fte (2023: 4 Fte) directie en senior management.

Tabel 4: Overzicht identified staff – directie, senior management en overige identified staff (x € 1.000)

	2024	2023
Totale Vaste Beloning Directie en Senior management	1.847	1.394
Totale Variabele Beloning Directie en Senior management	N.n.b.*	106**
Totale Vaste Beloning Overige Identified Staff	3.008	2.989
Totale Variabele beloning Overige Identified Staff	N.n.b.*	323**
Totale bedrag van de beloning Identified Staff Achmea IM	4.855	4.812

*) Idem als onder tabel 3, zie aldaar de eerste opmerking.

**) Idem als onder tabel 3, zie aldaar tweede opmerking.

Organisatie en dienstverlening

Vergunning en Juridische structuur

Achmea Investment Management B.V. is statutair gevestigd en kantoorhoudend in Zeist (Handelsregister nr. 18059537). Achmea IM is als beheerder van beleggingsinstellingen, zoals bedoeld in artikel 2:65 sub a Wft, geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten (AFM) in Amsterdam (AFM registratie 15001209).

Onder de vergunning van Achmea IM vallen beleggingsinstellingen die aan professionele en niet-professionele beleggers kunnen worden aangeboden, conform de opgave ervan in het AFM register. Beleggingsinstellingen kunnen van het open-end of closed-end type zijn en zijn beperkt tot (het beleggen in) de volgende categorieën:

- Financiële instrumenten;
- Leningen;
- Fund of fund;
- Geldmarktfondsen;
- Infrastructuur in renewable energy;
- Private equity (per 27 maart 2025).

Zoals opgenomen in het AFM register is het Achmea IM op grond van artikel 2:67a lid 2 Wft toegestaan onder haar vergunning de volgende beleggingsdiensten aan professionele beleggers te verlenen:

- het beheren van een individueel vermogen;
- het in de uitoefening van beroep of bedrijf adviseren over financiële instrumenten; en
- het ontvangen en doorgeven van orders met betrekking tot financiële instrumenten.

Achmea B.V. is 100% aandeelhouder van Achmea IM. Voor het beheer van de in het AFM register ingeschreven beleggingsinstellingen die zijn opgezet als fonds voor gemene rekening, is Achmea IM bestuurder van meerdere “stichtingen bewaarders” (juridisch eigenaars). Daarnaast heeft Achmea IM twee dochtermaatschappijen, te weten Achmea IM Climate Infrastructure Fund GP B.V. (100% deelneming van Achmea IM) en AIM Participations B.V. (100% deelneming van Achmea IM).

Organisatiestructuur

De statutaire directie van Achmea IM bestaat uit:

- Mevrouw M.S. (Maureen) Schlejen – Peeters, directievoorzitter
- Mevrouw L. (Linda) Moos, directeur Financiën
- De heer O.A.W.J. (Olaf) van den Heuvel, directeur Investments

Mevrouw L. (Linda) Moos is per 18 juli 2024 benoemd tot statutair directeur van Achmea IM. Zij was sinds 9 januari 2024 interim directeur Financiën.

De positie van directeur Investments werd tot 2 september vervuld door de heer R.M. (Rogier) Krens. Vanaf deze datum tot 1 december is de portefeuille ad interim waargenomen door de heer K.P.B. (Bart) Oldenkamp. Per 1 december 2024 is de heer O.A.W.J. (Olaf) van den Heuvel benoemd tot directeur Investments bij Achmea IM.

In aanvulling op de statutaire directie bestaat het directieteam uit:

- De heer A.P. (Twan) van Erp, directeur Strategisch Portefeuille Advies
- De heer R.G.H. (Rob) Verheul, directeur Operations & Transformatie
- De heer K.P.B. (Bart) Oldenkamp, directeur Klanten & Producten

De positie van directeur Klanten & Producten was sinds 25 maart 2023 vacant. Tot 1 april 2024 is de portefeuille waargenomen door de overige leden van het directieteam waarbij zij voor de operationele aansturing van de teams in het domein Klanten en Producten werden ondersteund door de heer J.J. (Jacco) Heemskerk. Per 1 april 2024 is de heer K.P.B. (Bart) Oldenkamp benoemd tot directeur Klanten & Producten.

Ten tijde van de ondertekening van het jaarverslag voldoet de samenstelling van het bestuur aan het wettelijke diversiteitsquotum van minimaal een derde vrouwen en minimaal een derde mannen.

Corporate governance

Corporate Governance Code

Beursgenoteerde ondernemingen rapporteren jaarlijks of zij voldoen aan de eisen van de Nederlandse Corporate Governance Code (Code) op basis van 'comply or explain'. Hoewel Achmea en haar dochtervennootschappen niet beursgenoteerd zijn, heeft Achmea de regels vrijwillig geadopteerd en de meeste principes opgenomen in haar governancestructuur. Achmea voldoet grotendeels aan de principes en best practices van de Code. Voor verdere details over de Corporate Governance en de naleving van de Code door Achmea verwijzen wij naar het Achmea Jaarverslag 2024 op de Achmea website www.achmea.nl. Onderstaand worden enkele voor Achmea IM relevante punten kort toegelicht.

Statutaire Directie

De statutaire directie van Achmea IM is verantwoordelijk voor het besturen van de vennootschap en is bevoegd de vennootschap te vertegenwoordigen. Achmea IM streeft naar een evenwichtige man/vrouw-diversiteit in de directie. Bij de invulling van vacante zetels in de directie wordt aandacht besteed aan de bevordering van vrouwen aan de top. Daarbij blijven het behoud en de versterking van de vereiste mix van vaardigheden de belangrijkste bepalende factoren in dit selectieproces. De directie volgt de aanwijzingen van de Algemene Vergadering op betreffende (onder meer) de algemene lijnen van het financiële, economische, sociale en personeelsbeleid.

Raad van Commissarissen

De RvC bestaat uit de onafhankelijke leden de heer L. (Leen) Meijaard (voorzitter) en mevrouw D.A.M. (Daniëlle) Melis (vanaf 1 maart 2025), en de afhankelijke leden mevrouw D.C. (Daphne) de Kluis en mevrouw P.H.M. (Petri) Hofsté (voorzitter Audit & Risk Committee). Commissarissen worden geselecteerd en benoemd aan de hand van een profielschets die de vereiste professionele achtergrond, opleiding, (internationale) ervaring, vaardigheden, diversiteit en onafhankelijkheid omvat. Daarnaast maakt de versterking van de man/vrouw-diversiteit steeds deel uit van de afwegingen.

De RvC onderschrijft het algemene diversiteits- en inclusiebeleid van Achmea en hanteert, op advies van

de commissie, specifieke accenten in het diversiteitsbeleid voor de samenstelling van de RvC en de directie. Deze accenten zijn i) een gebalanceerde man-vrouw verhouding in de RvC en de directie, gericht op de doelstelling minimaal een derde vrouwen en minimaal een derde mannen op alle niveaus; ii) een evenwichtige mix van ervaring en expertise, gezien vanuit de geschiktheid van het individu en de samenstelling van het team als geheel; iii) er wordt gestreefd naar bredere diversiteit en balans in de leeftijdsopbouw van de leden van de raden.

Permanente educatie

De leden van de statutaire directie en RvC houden hun kennis op peil door op maat gemaakte programma's of workshops op het gebied van financiën, corporate governance, risk management, compliance en audit te volgen. In 2024 betrof dat onder andere Duurzaamheid en Integrale aanpak Inclusie, Diversiteit en Gelijkwaardigheid.

Corporate governance in beleggingsbeleid

Voor de beleggingsinstellingen ten behoeve van klanten van Achmea IM wordt een verantwoord beleggen beleid toegepast. Op www.achmeainvestmentmanagement.nl/institutioneel/mvb/documentatie-mvb staan de uitgangspunten voor MVB. Een belangrijk element daarvan is corporate governance en het stemmen op aandeelhoudersvergaderingen. Voor de beleggingsinstellingen die in aandelen beleggen, wordt actief gebruik gemaakt van het stemrecht. Voor klanten met eigen mandaten biedt Achmea IM dezelfde dienstverlening aan.

De beleggingsinstellingen en klanten hebben vaak een brede internationale beleggingsportefeuille. Het is niet mogelijk om zelf alle aandeelhoudersvergaderingen te bezoeken en te stemmen. Achmea IM stemt daarom op afstand op aandeelhoudersvergaderingen via 'proxy voting'. Bij het uitoefenen van het stemrecht wordt gebruik gemaakt van de stemanalyses en stemadviezen van een gespecialiseerde partij. Deze houdt rekening met de internationaal geaccepteerde Corporate Governance codes, zoals die van de OECD en International Corporate Governance Network (ICGN), en de lokale wet- en regelgeving en corporate governance codes per individuele markt.

Op de website van Achmea IM (www.achmeainvestmentmanagement.nl) rapporteren wij per beleggingsinstelling hoe er is gestemd op de algemene vergadering van ondernemingen in de aandelen-beleggingsportefeuille. Daarnaast wordt eenmaal per jaar een verslag gepubliceerd op de website (verslag verantwoording betrokken aandeelhouderschap), waarin wordt uiteengezet hoe namens de beleggingsinstellingen uitvoering is gegeven aan het stembeleid in het voorgaande jaar, zoals vereist door de wet en de Nederlandse Corporate Governance Code voor institutionele beleggers.

Risicobeheer

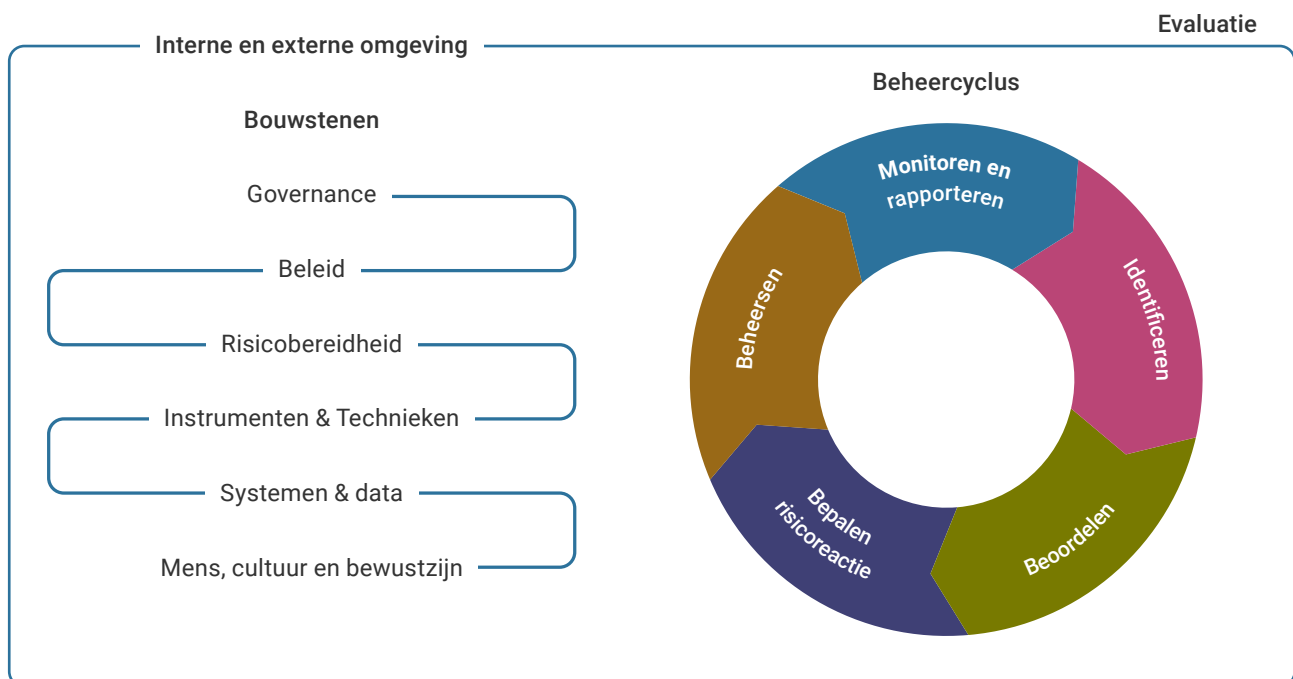
Visie op risicomanagement

Risicobeheersing wordt ondersteund door één geïntegreerd risicomanagement- en intern beheersingsraamwerk: het Integrated Governance, Risk en Compliance systeem (IGRC). Zowel risicomanagement

als interne beheersing zijn gericht op het leveren van een bijdrage aan het realiseren van de strategie, de jaardoelstellingen en aan de operationele bedrijfsvoering van Achmea IM. Ook de wet- en regelgeving vereist de inrichting van een risicomanagementsysteem en een intern beheersingssysteem. De primaire focus verschilt: bij risicomanagement staan de risico's centraal terwijl bij interne beheersing de integere en beheerste bedrijfsvoering centraal staat. De onderdelen Governance, Risk en Compliance kunnen worden gezien als afzonderlijke onderdelen, maar zijn pas echt effectief wanneer deze in samenhang zijn uitgewerkt en worden toegepast.

Het IGRC-raamwerk is in onderstaande figuur weergegeven.

Figuur 1: Risicomanagementraamwerk



Het raamwerk zorgt voor consistentie en samenhang waarmee wordt bijgedragen aan:

- Consistente informatie voor besluitvorming en monitoring;
- Een uniforme benadering;
- Het structureren en prioriteren van de activiteiten van de business en de sleutelfuncties compliance, risicomanagement en internal audit.

De beheercyclus wordt, met gebruikmaking van de bouwstenen van het IGRC, toegepast op verschillende niveaus (strategisch, tactisch en operationeel) en binnen specifieke contexten (organisatieonderdelen, ketens, processen, programma's/projecten en risicotypen).

In de beheercyclus van het IGRC worden, gegeven de kennis van ontwikkelingen in de interne en externe omgeving, de risico's via een doorlopend proces geïdentificeerd, beoordeeld, beheerst, gemonitord en gerapporteerd.

1. Identificeren: het identificeren van de risico's die de realisatie van de strategie en doelstellingen kunnen belemmeren.
2. Beoordelen: het analyseren van de risico's (zowel de oorzaken als de gevolgen / de impact). Dit kan zowel kwalitatief via self-assessment als kwantitatief via onder meer de berekening van de best estimate en de kapitaalspositie, en aanvullende scenario en stresstests.
3. Bepalen risicoreactie: het bepalen van de maatregelen om met het risico om te gaan, waarbij de generieke opties zijn:
 - a. risicovermijding (stoppen met activiteiten);
 - b. risicoacceptatie (geen maatregelen);
 - c. risicobeheersing (maatregelen / controls);
 - d. risicodeling (verzekeren / herverzekeren).Het betreft hier risicobeheersing in brede zin, zijnde alle maatregelen die worden genomen om kans en/of impact van het risico te verminderen zodat deze past binnen de vastgestelde risicobereidheid. Alvorens de risicoreactie te kunnen bepalen dient de risicobereidheid vastgesteld te zijn.
4. Beheersen: het daadwerkelijk inrichten, implementeren en verankeren van de maatregelen.
5. Monitoren en rapporteren: het gedurende de gehele beheercyclus bewaken en verantwoording afleggen over de kwaliteit en voortgang van de risicobeheersing.

Risicobereidheid

De risicobereidheid ('risk appetite') is het maximum risico dat Achmea IM bereid is te accepteren bij het uitvoeren van haar strategie en (bedrijfs-)doelstellingen.

De risicobereidheid is dan ook afgeleid van de strategische doelstellingen. Uitgangspunt bij de risicobereidheid is het nemen van weloverwogen besluiten over de te nemen risico's. Als onderdeel van de risicobereidheid zijn voor de verschillende risicocategorieën kwalitatieve 'Risk Appetite Statements' geformuleerd waaraan KRI's verbonden zijn. Voor deze KRI's zijn zones met limieten vastgesteld. Aan de hand van deze indicatoren en limieten wordt gedurende het jaar gemonitord of Achmea IM binnen de gestelde limieten blijft. Zo nodig wordt bijgestuurd.

De risico's zijn onderverdeeld naar de categorieën strategische, financiële, operationele en compliance & integriteitsrisico's. Daarbinnen zijn de subrisico's bepaald waarvoor risk appetite statements en KRIs zijn vastgesteld. De risicobereidheid wordt jaarlijks herijkt en vastgesteld door de RvC van Achmea IM, na positief advies van het Audit & Risk Committee (ARC). De risicobereidheid is ook een belangrijk onderdeel bij de jaarlijkse uitvoering van de Systematische Integriteits Risico Analyse (SIRA). Frauderisico's, als onderdeel van de operationele en compliance risico's, vallen binnen de scope van de SIRA.

Tabel 5: Risicocategorie subrisico

	Subrisico, waaronder:
Strategisch Dit risico heeft betrekking op zaken die de doelstellingen en het bedrijfsmodel van de organisatie kunnen bedreigen.	Businessmodel risico Personeelsrisico Vertrekrisico (klanttevredenheid en prestatie)
Financieel Het risico dat de onderneming onvoldoende solvabel, liquide en winstgevend is.	Solvabiliteitsrisico Winstgevendheid Tegenpartijrisico
Operationeel Het risico dat het ICT-landschap onvoldoende van kwaliteit is om blijvend te voldoen aan de eisen van beschikbaarheid, betrouwbaarheid, aanpasbaarheid en veilige toegang en onvoldoende in staat is om veranderingen te absorberen vanuit de business, de techniek, de wet- en regelgeving en de toenemende cyberdreiging. Het risico van financieel verlies als gevolg van inadequate of falende processen, systemen of personeel of van externe events.	IT en cyber-risico Organisatie risico (governance, interne beheersing, (proces-) inrichting, resources) Uitbestedingsrisico
Compliance & Integriteitsrisico Het risico op wettelijke of bestuursrechtelijke sancties, materieel financieel verlies of verlies van reputatie als gevolg van nalatigheid te voldoen aan wet- en regelgeving.	Compliance- en integriteitsrisico

Risico beoordeling

Leidraad bij de risicobeoordeling is naast de toepasselijke regels gebaseerd op IFD/IFR, de risico-classificatie conform de Beleidsregel ICAAP beleggingsondernemingen en beleggingsinstellingen Wft 2015. In deze beleidsregel worden de risico's onderverdeeld in financiële, niet-financiële en overige risico's.

Tot de financiële risico's behoort onder andere het tegenpartijrisico. Deze wordt, net als het solvabiliteitsrisico, nader toegelicht in de jaarrekening (pagina 44).

Tot de niet-financiële en overige risico's worden onder meer operationeel, compliance en strategisch risico gerekend. Voor Achmea IM vormt het operationeel risico een van de belangrijkste risico's. De reden hiervoor is dat de kwaliteit van dienstverlening afhankelijk is van de werking van processen, de

kwaliteit en het handelen van medewerkers, de kwaliteit en werking van de (IT) infrastructuur en datacommunicatie, en gevoelig is voor onverwachte externe gebeurtenissen. Om dit risico te mitigeren streeft Achmea IM er voortdurend naar de kwaliteit van de dienstverlening en interne beheersing te verhogen en daarmee de kans op operationele fouten te verkleinen. De integrale risicobeheersing middels het IGRC-raamwerk draagt hier aan bij.

Daarnaast vormt het strategisch risico een belangrijk risico voor Achmea IM, mede in het licht van de externe ontwikkelingen inclusief nieuwe wet- en regelgeving, zoals de Wtp. In dat kader heeft Achmea IM twee strategisch belangrijke programma's onderhanden. Het programma Ithaka omvat de implementatie van een nieuw Target Operating Model in combinatie met de uitbesteding van een deel van de operationele

processen aan een ASP en verdere standaardisatie van producten en processen. Het programma IPA betreft de veranderingen in de producten, processen en systemen die noodzakelijk voor de implementatie van de gevolgen van de Wtp zijn om zo de pensioenfondsklanten ook in de toekomst te kunnen blijven bedienen conform hun (nieuwe) pensioenregelingen.

Achmea IM onderkent naast financiële, niet-financiële (operationele en compliance) en strategische risico's, ook 'transversale' risico's. Transversale risico's zijn risico's die verschillende categorieën en sectoren doorkruisen. Daardoor manifesteren ze zich vaak niet primair via één, maar via meerdere van de onderkende hoofdrisico's. De belangrijkste transversale risico's zijn het solvabiliteitsrisico, het reputatierisico, de duurzaamheidsrisico's en de opdoemende risico's ('emerging risks').

Governance risicomanagement

Binnen Achmea IM wordt het Three Lines-model gehanteerd. Op basis van dit model dragen alle lijnes bij aan een effectieve en efficiënte uitvoering van het raamwerk. Deze geïntegreerde aanpak waarbij optimaal wordt samengewerkt tussen de drie hierna genoemde lijnes (lijnen) geeft het integrale karakter (I) van het IGRC weer.

De eerste lijn wordt gevormd door de directie, management en medewerkers van Achmea IM, allen met ondersteuning van het eerste lijns competence center. Gezamenlijk zijn ze verantwoordelijk voor:

- de adequate inrichting en uitvoering van het IGRC;
- de waarborging dat de kwaliteit van data betrouwbaar is;
- het beschikbaar stellen van voldoende medewerkers en middelen voor een effectieve uitvoering van het IGRC;
- het waarborgen van risicobewustzijn, integriteit, ethisch gedrag en voor het verkondigen van het belang van risicomanagement;
- het informeren van de Compliance, Risicomanagement en Internal Audit functie over alle relevante feiten die nodig zijn voor de uitvoering van hun taken.

De tweede lijn met de sleutelfuncties Compliance en Risicomanagement is verantwoordelijk voor het onderhouden van het IGRC, het ondersteunen bij de uitvoering en het bewaken en rapporteren over de uitvoering door de eerste lijn. Meer specifiek geldt voor de afzonderlijke sleutelfuncties:

- De focus van de Compliance functie ligt op het bijdragen aan de beheersing van compliance risico's binnen de strategie van Achmea IM. Het betreft de borging van een integere en beheerste bedrijfsvoering in de volle breedte door ondersteuning van de eerste lijn bij de naleving van bestaande en nieuwe wet- en regelgeving, het vormgeven van de interne beheersing, het bevorderen van een integere cultuur en invulling geven aan veranderende maatschappelijke opvattingen over zorgplicht en integriteit;
- De focus van de Risicomanagement functie ligt op het onderhouden van het gehele IGRC-systeem, het ondersteunen van de eerste lijn bij het identificeren en beoordelen van de risico's en het bepalen van de beheersing, het ondersteunen bij de implementatie en de bewaking en rapportage van de risicopositie.

De derde lijn, met de sleutelfunctie Internal Audit, is verantwoordelijk voor het toetsen van de effectiviteit van het gehele IGRC en het rapporteren hierover aan de eerste lijn.

In 2024 heeft AFM goedkeuring gegeven aan de interne uitbesteding van de activiteiten van de tweede lijns Operational Risk & Compliance-functie aan Achmea Compliance en Achmea Risk Management. In de nieuwe situatie valt de afdeling onder Achmea Compliance, rapporteert deze hiërarchisch aan de directeur van Achmea Compliance en functioneel aan de directeur Financiën van Achmea IM.

Vooruitzichten 2025

Vooruitblik: Verantwoord en toekomstgericht groeien

Achmea IM is er niet alleen voor financiële resultaten van onze klanten en onszelf, maar voor de maatschappij als geheel. Vanuit onze coöperatieve roots en met ons stabiel aandeelhouderschap blijven we gericht op de lange termijn. Dit stelt ons in staat om strategisch te anticiperen op veranderingen en te blijven innoveren.

In 2025 zetten we in op:

- **Duurzaamheid en maatschappelijke impact:** We blijven toonaangevend op het gebied van MVB en impactbeleggen en ondersteunen onze klanten bij hun transitie naar duurzame beleggingsoplossingen.
- **Transitie naar Wtp:** We begeleiden onze fiduciaire klanten zorgvuldig bij dit intensieve proces, waarbij een stabiele en toekomstbestendige portefeuille centraal staat.
- **Innovatie en klantgerichtheid:** Met nieuwe technologieën en ons brede dienstenaanbod blijven we dichtbij onze klanten en hun deelnemers.

Samen bouwen we aan een duurzame financiële toekomst, waarin onze klanten én de samenleving als geheel profiteren van verantwoorde en toekomstbestendige keuzes.

Financiële markten

Voor veel institutionele beleggers was 2024 het jaar van de Amerikaanse verkiezingen, dalende inflatie en hogere beurskoersen. In de wereld is het met de oorlog in Oekraïne, de onrust in het Midden-Oosten en toenemen spanningen tussen China en het Westen een uitdaging om een financieel stabiel klimaat te creëren. De inflatie lag na de hoge niveaus in 2023 op lagere niveaus en de centrale banken begonnen langzaam de beleidsrentes te verlagen. Sinds eind maart 2025 hebben geopolitieke ontwikkelingen een grote invloed op financiële markten. De bewegingen gaan daarnaast gepaard met een sterke mate van onvoorspelbaarheid en volatiliteit van de koers- en renteontwikkelingen op de financiële markten. Dit kan effect hebben op de waardering van de beleggingen van onze klanten en daarmee deels effect op de opbrengsten van Achmea IM.

Nieuw pensioenstelsel

De vernieuwing van het pensioenstelsel heeft in 2024 tot Wtp geleid. De veranderingen in de pensioenregelingen zullen onder meer gevolgen hebben voor het te voeren beleggingsbeleid. Om invulling te geven aan de gevolgen van het nieuwe pensioenstelsel zal er de komende jaren meer nadruk liggen op individuele vermogensopbouw met Flexibele Premieregeling (FPR) en Solidaire Premieregeling (SPR) oplossingen. Met de doorontwikkeling van het huidige instrumentarium voor life cycles, unitisation, en Defined Contribution (DC) spelen we hierop in. Achmea IM is met haar klanten in gesprek hierover, onder meer via workshops, bijvoorbeeld over welke informatie nodig is voor FPR. Deze vorm van samenwerking is volgens ons een belangrijke voorwaarde om de Wtp transitie tot een succes te maken. De eerste klanten hebben de migratie naar de Wtp voorzien in 2025. Vooruitlopend hierop zijn inmiddels de eerste portefeuilles van klanten van Achmea IM “geunitiseerd”.

Transformatie naar een nieuw operating model

Naast de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel zullen de komende jaren in het teken staan van de transformatie van ons operating model. Om de commerciële groeiambitie verder invulling te kunnen geven, investeren we in schaalbaarheid, flexibiliteit en complexiteitsreductie van de organisatie. Dat betekent dat wij een koerswijziging doorvoeren gericht op een nieuw en toekomstbestendig operating model. We gaan inzetten op meer standaardisatie van producten en processen en een gedeelte van onze operationele processen wordt uitbesteed. Het is de verwachting dat na deze transformatie het aantal Fte met ongeveer 80 zal zijn gedaald, waaronder ongeveer 30 externe medewerkers.

We zijn ervan overtuigd dat we met een nieuw en toekomstbestendig operating model de klant nu en naar de toekomst toe nog beter kunnen bedienen met kwalitatief hoogwaardige dienstverlening: toekomstvast, efficiënt en meer gedigitaliseerd. En met meer focus op onze kerncompetenties: hoogwaardig fiduciair advies en beheer van het klantvermogen met excellente klantbediening. Achmea IM heeft in het eerste kwartaal van 2024 een overeenkomst met State Street Alpha gesloten voor het uitbesteden van dienstverlening. In 2025 verwachten we de eerste uitbesteede diensten en medewerkers naar State Street Alpha over te brengen.

Impactbeleggen

We bouwen voort op onze leidende positie als fiduciair adviseur en vermogensbeheerder, en op onze unieke marktpositie. Impactbeleggen is kernonderdeel van de missie en visie van Achmea IM. We gaan verder met beleggingsoplossingen met impact. We helpen institutionele beleggers de juiste balans te vinden tussen risico, rendement en maatschappij. Om zo een maximaal pensioen voor miljoenen deelnemers te realiseren en samen met klanten onze impact op de samenleving te vergroten.

In 2025 investeren wij verder in de integratie van impactbeleggen in onze beleggingsproducten. Dit doen we door het aantrekken van extra medewerkers met volledige focus op impact, het investeren in onderzoek, impactdata en impactrapportage. Waar we nieuwe beleggingscategorieën passend vinden, kan dit ook leiden tot uitbreiding van de scope van onze dienstverlening en beleggingsteams.

Samenvoegen activiteiten Blue Sky Group (BSG)

Op 31 december 2024 heeft Achmea B.V. twee vennootschappen van BSG overgenomen en de namen gewijzigd in Achmea IM AM B.V. en Achmea IM FM B.V. In de eerste maanden van 2025 worden de activiteiten van deze 2 zustermaatschappijen geïntegreerd in de activiteiten van Achmea IM. Dit betreft zowel de medewerkers, klanten en leveranciers. Per 1 april 2025 is Achmea IM juridisch gefuseerd met Achmea IM AM B.V. en Achmea IM FM B.V. met Achmea IM als verkrijgende rechtspersoon.

Dienstverlening aan joint venture

In 2025 wordt goedkeuring verwacht door betrokken ondernemingsraden en toezichthouder(s) voor de joint venture van Achmea, Lifetri en Sixth Street. Met dit partnerschap creëert Achmea groeikansen, bijvoorbeeld in de pensioen buy-out markt.

Private Equity Fund

Het is de ambitie van Achmea IM om in 2025 een Private Equity Fund op te richten. In maart 2025 heeft AFM een vergunning aan Achmea IM afgegeven om dit uit te voeren.

Verhuizing

Eind 2024 heeft Achmea besloten het huurcontract van de locatie Zeist, dat in 2029 afloopt, niet te verlengen. Achmea IM gaat haar kantoorlocatie verplaatsen naar Amsterdam. Dit zal naar verwachting in 2028 afgerond zijn.

Financieel

De ontwikkelingen zoals hierboven beschreven vragen om blijvende investeringen en we voorzien daarom een lage winstgevendheid in het komend jaar. Na de netto winst in 2024 verwachten we in 2025 een bescheiden positief resultaat.

Ondertekening

Zeist, 10 april 2025

De statutaire directie:

w.g. M.S. (Maureen) Schlejen - Peeters

w.g. L. (Linda) Moos

w.g. O.A.W.J. (Olaf) van den Heuvel

De leden van de Raad van Commissarissen:

w.g. L. (Leen) Meijaard

w.g. D.C. (Daphne) de Kluis

w.g. P.H.M. (Petri) Hofsté

w.g. D.A.M. (Daniëlle) Melis

Verslag van de Raad van Commissarisen



Verslag van de Raad van Commissarissen

Algemeen - Taken en bevoegdheden

De Raad van Commissarissen (de Raad) houdt toezicht op het beleid van het bestuur en de algemene gang van zaken in de vennootschap. De Raad richt zich bij de vervulling van zijn taak op het toezicht op het bestuur vanuit haar verantwoordelijkheid voor de continuïteit en duurzame lange termijn waardecreatie van de onderneming en op de behartiging van de belangen van alle stakeholders. De Raad bespreekt hiertoe regelmatig de strategie, de uitvoering van de strategie en de daarmee samenhangende risico's. Daarnaast staat de Raad het bestuur met advies terzijde. In aanvulling op de statuten zijn de taken en bevoegdheden van de Raad vastgelegd in het Reglement van de Raad van Commissarissen van Achmea IM.

De vergaderingen van de Raad worden in beginsel bijgewoond door alle leden van de Raad en de statutaire directie (het bestuur) van Achmea IM. In sommige gevallen zijn andere directeuren of managers uitgenodigd voor een nadere toelichting op specifieke onderwerpen en relevante ontwikkelingen.

Belangrijke onderwerpen en ontwikkelingen in 2024

De Raad is in het jaar 2024 negen keer bij elkaar gekomen. Naast de zes reguliere vergaderingen met de Raad hebben drie extra vergaderingen plaatsgevonden, onder meer gedreven door de hoeveelheid aan veranderingen en ontwikkelingen binnen de organisatie.

Onderwerpen die op de agenda stonden waren onder andere de strategie, doelen, plannen & resultaten 2024, de transformatieprogramma's Ithaka en Omega, de voortgang en de ontwikkelingen betreffende de Wtp, de overname van BSG Vermogensbeheer, de performance en beleggingsresultaten, klant- en marktontwikkelingen (waaronder impactbeleggen) en de wijzigingen in de samenstelling van de directie. Daarnaast is gesproken over de samenhang van activiteiten binnen ODV. In december heeft Achmea het voorgenomen strategisch partnerschap op het gebied van pensioen- en levensverzekeringen tussen Achmea, Lifetri en Sixth Street aangekondigd. In de aanloop hiernaartoe is de impact op Achmea IM besproken. Daarnaast zijn ook de management rapportages, het jaarverslag en

halfjaarrapport, de uitkomsten van het medewerkers-betrokkenheidsonderzoek en het jaarlijkse klant-tevredenheidsonderzoek aan de orde geweest. De Raad is tevreden over de voortgang die in het jaar 2024 is gerealiseerd en de succesvolle afronding van de overname van de vermogensbeheeractiviteiten van BSG.

De samenstelling van de directie van Achmea IM is in 2024 op verschillende punten gewijzigd en verstevigd. Met de komst van K.P.B. (Bart) Oldenkamp werd de positie van Directeur Klanten en Producten per 1 april 2024 ingevuld. Hij volgt hiermee de heer J. Heemskerk op die deze functie op interim basis vervulde. Ook is de Raad content met de aanstelling per 18 juli 2024 van L. (Linda) Moos als Directeur Financiën, nadat zij sinds januari 2024 deze functie al op interim basis vervulde. Met het vertrek van R.M. (Rogier) Krens per 2 september kwam de positie van Directeur Investments vacant. Deze positie is per 1 december 2024 ingevuld met de benoeming van de heer O.A.W.J. (Olaf) van den Heuvel. De Raad is verheugd dat hiermee het directieteam van Achmea IM weer volledig bezet is.

Audit & Risk Committee (ARC)

De Raad kent één commissie, het ARC, waarvan de personele bezetting gelijk is aan die van de Raad. Mevrouw P.H.M. (Petri) Hofsté is de voorzitter van het ARC. De vergaderingen van het ARC worden doorgaans bijgewoond door de statutaire directie van Achmea IM, de senior manager Compliance, de audit manager van Achmea Internal Audit en de partner van de externe accountant Ernst & Young EY Accountants (EY); de laatste voor een toelichting op rapportages en controleplannen.

In het verslagjaar 2024 heeft het ARC zesmaal vergaderd. De onderwerpen die in het ARC aan de orde zijn geweest betroffen onder meer de financiële resultaten van Achmea IM, de risico management & compliance rapportages, de risk appetite statements, relevante wet- en regelgeving, de activiteiten van Achmea IM uit hoofde van Customer Due Diligence en duurzaamheidswetgeving, de SIRA, het ICARAP rapport, de ISAE 3402 rapportage, de Standaard 3000A rapportage, de multi-client audit op transformatieprogramma Ithaka, het concept jaarverslag, het

accountantsverslag van EY, de jaarplannen van Compliance en Financial Risk Management Achmea IM, het controleplan van EY, het auditplan van Achmea Internal Audit, de voortgang op deze plannen en de uitgebrachte internal auditrapportages. In aanvulling op deze onderwerpen is ook de wijziging in aansturing van non-financial risk management en Compliance Achmea IM uitgebreid besproken in combinatie van de herijking van het Three Lines-model voor risico management en beheesing.

Remuneratie commissie

De Raad vervult zelf de rol van Remuneratie commissie van de vennootschap. Hiervoor is geen separate commissie ingericht. Voor de vennootschap geldt als uitgangspunt het Achmea Beloningsbeleid. Indien noodzakelijk om te voldoen aan op de vennootschap van toepassing zijnde specifieke wet- en regelgeving (zoals AIFMD-en MiFID II) kan de Raad bij de besluitvorming over het beloningsbeleid van de vennootschap van het Achmea Beloningsbeleid afwijken. Vanuit haar rol als Remuneratie commissie waren het targetsetting- en targetrealisatie proces, de risicoanalyse op het Beloningsbeleid en de vaststelling van de lijst Identified Staff Achmea IM belangrijke onderwerpen op de agenda. Voor meer details over het beloningsbeleid zie het Remuneratie-rapport Achmea op de website van Achmea Investment management en de website van Achmea (www.achmea.nl).

Samenstelling Raad van Commissarissen

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de samenstelling van de Raad van Commissarissen per 31 december 2024. De Raad is samengesteld uit

2 vrouwen en 1 man. Mevrouw D.C. (Daphne) de Kluis is naast lid van de Raad tevens verantwoordelijke voor Achmea IM in de Raad van Bestuur van Achmea B.V. Mevrouw P.H.M. (Petri) Hofsté is naast lid van de Raad tevens lid van de Raad van Commissarissen van Achmea B.V. en lid van de Raad van Commissarissen van Coöperatieve Rabobank U.A. (Coöperatieve Rabobank U.A. houdt meer dan 10% van de aandelen van Achmea B.V.).

In de samenstelling van de Raad heeft zich in 2024 één wisseling plaatsgevonden. Mevrouw S.G. van der Lecq is op 29 augustus 2024 (tussentijds) om privé redenen teruggetreden als lid van de Raad. Per 1 maart 2025 is Mw. D.A.M. (Daniëlle) Melis toegetreden tot de Raad van Commissarissen van Achmea IM.

Aanwezigheidspercentages

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de aanwezigheidspercentages van de vergaderingen per individueel lid van de Raad. In het geval van afwezigheid van een lid van de Raad heeft deze haar input voor de vergadering doorgegeven aan de voorzitter van de Raad.

Naam	Raad van Commissarissen	Audit & Risk Committee
L. Meijaard	100%	100%
P.H.M. Hofsté	100%	100%
S.G. van der Lecq	100%	100%
D.C. de Kluis	78%	86%

Naam	Nationaliteit	Geslacht	Functie	Termijn	Jaar van eerste benoeming	Lopende termijn
L. (Leen) Meijaard (1961)	Nederlands	Man	Voorzitter	Tweede	2019	2024-2027
P.H.M. (Petri) Hofsté (1961)	Nederlands	Vrouw	Lid	Tweede	2016	2024-2026*
D.C. (Daphne) de Kluis (1969)	Nederlands	Vrouw	Lid	Eerste	2021	2021-2025

* Wegens herbenoeming in 2024 voor periode van (maximaal) twee jaar om redenen van borging van specifieke kennis- en ervaring in de Raad.

Permanente educatie

In het kader van de permanente educatie (PE) heeft de Raad in 2024 deelgenomen aan een PE-sessie inzake Duurzaamheid en Maatschappelijk Verantwoord Beleggen. Daarnaast hebben de leden van de Raad deelgenomen aan twee Achmea-brede PE sessies inzake Impact Beleggen en inzake de DORA (Digital Operational Resilience Act) wetgeving. Deze PE-sessies werden verzorgd door deskundigen uit de Achmea (IM)-organisatie.

Evaluatie

De Raad van Commissarissen heeft in maart 2024 in een aparte vergadering zijn eigen functioneren geëvalueerd zonder aanwezigheid van het bestuur. Daarbij is het functioneren van de individuele commissarissen aan de orde gekomen alsook het functioneren van het ARC. De evaluatie heeft aan de hand van een vragenlijst plaats gevonden. Het algemene beeld uit deze evaluatie is positief. De Raad functioneert onafhankelijk en is complementair samengesteld. De relatie met het bestuur is goed. De Raad is tevreden over de rapportages en de kwaliteit van de informatievoorziening. Aandachts- en verbeterpunten zijn met het bestuur gedeeld en in actiepunten omgezet.

Ondernemingsraad ODV

In 2024 zijn onder andere de organisatorische en personele impact van de uitbesteding aan State Street Alpha (Ithaka) besproken alsook de organisatorische wijzigingen als gevolg van de strategie wijziging (Omega). De RvB-verantwoordelijke (en tevens lid RvC Achmea IM) is vanuit haar rol in de RvB van Achmea standaard aanwezig bij de vergaderingen van de Ondernemingsraad ODV.

Klantenraad Achmea IM

Het is voor de Raad belangrijk te weten wat er onder de klanten van Achmea IM leeft, wat zij belangrijk vinden en hoe zij tegen Achmea IM aankijken. Deze beelden worden periodiek besproken in de vergaderingen van de Raad en naar aanleiding van de uitkomsten van het jaarlijkse klanttevredenheidsonderzoek. In 2024 zijn onder andere de beelden van klanten inzake de transformatie van Achmea IM en ten aanzien van de implementatie van de Wtp in de Raad besproken.

Leen Meijaard is aanwezig geweest bij de Klantenraad van Achmea IM op 9 september. Hier heeft hij een toelichting gegeven op de betrokkenheid van de Raad van Commissarissen bij Achmea IM. Hier heeft hij aangegeven dat de belangrijkste focus op de hoeveelheid van veranderingen ligt en dat hij veel meerwaarde ziet in de toename van veranderkracht van de organisatie.

Woord van dank

De Raad bedankt het bestuur en alle medewerkers van Achmea IM voor hun enorme inzet in het afgelopen jaar. Met alle veranderingen die zich dit jaar hebben voorgedaan zijn in het verslagjaar 2024 wederom grote inspanningen verricht om invulling te geven aan de dienstverlening van Achmea IM. Daarnaast bedankt de Raad de klanten en de aandeelhouder voor het door hen in het bedrijf gestelde vertrouwen.

Zeist, 10 april 2025

L. (Leen) Meijaard
P.H.M. (Petri) Hofsté
D.C. (Daphne) de Kluis
D.A.M. (Daniëlle) Melis

Bestuur en Raad van Commissarissen

Statutaire directie



Maureen Schlejen

Directievoorzitter per 14 september 2023

Maureen Schlejen (1976) studeerde Bedrijfskunde en heeft uitgebreide ervaring in fiduciair beheer, investment management en vermogensbeheer.

Maureen was hiervoor Chief Commercial Officer (CCO) en partner bij Actiam. Daarvoor bekleedde zij diverse managementfuncties bij NN Investment Partners en Robeco. In deze rollen gaf zij leiding aan belangrijke transitie en veranderingsprocessen, waarbij zij werd gewaardeerd om haar klantgerichte en innovatieve aanpak.

In haar rol bij Achmea IM is Maureen verantwoordelijk voor de verdere strategische ontwikkeling en groei van de organisatie. Haar ervaring in de sector en haar focus op duurzaamheid en klantrelaties versterken het leiderschapsteam van Achmea IM.



Linda Moos

Directeur Financiën per 18 juli 2024

Linda Moos (1976) is sinds oktober 2023 werkzaam voor Achmea IM. Linda beschikt over ruime ervaring en diepgaande kennis op het gebied van financiën en risk in met name de financiële dienstverlening.

Linda begon haar loopbaan als accountant bij PwC en bekleedde vervolgens CFRO-functies bij Van der Moolen Holding, Oyens & Van Eeghen, DAS Holding en de CCV Group. Linda kan snel instappen in nieuwe organisaties en vakgebieden en wordt gewaardeerd vanwege haar ervaring met transitie en beschikt over een open en transparante kijk. Sinds januari 2024 vervulde Linda deze rol al op interim basis bij Achmea IM. Als directeur Financiën is zij verantwoordelijk voor de financiële strategie, het risicomanagement en governance binnen de organisatie.



Olaf van den Heuvel

Directeur Investments per 1 december 2024

Olaf van den Heuvel (1972) studeerde Monetaire Economie aan de Universiteit van Tilburg. Olaf heeft bijna 25 jaar ervaring in vermogensbeheer, met een focus op investments, fiduciair management en productontwikkeling.

Hij begon zijn carrière bij Aegon Asset Management en bekleedde daar verschillende functies in het beleggingen domein, waaronder Hoofd Multi-Asset Solutions. In 2017 werd Olaf Chief Investment Officer Nederland en bestuurslid van Aegon Investment Management. Daarnaast is Olaf actief als bestuurder voor diverse maatschappelijke organisaties. Als directeur Investments is Olaf verantwoordelijk voor alle beleggingsteams en geeft hij verdere invulling aan de groei van impactbeleggen.

Raad van Commissarissen



Leen Meijaard

Voorzitter van de raad van commissarissen per 21 januari 2019

Lid van de Audit- & Riskcommissie per 21 januari 2019

Leen Meijaard (1961) beschikt over een brede internationale ervaring in het vermogensbeheer. Hij was van 2002 tot 2017 werkzaam bij BlackRock, waarvan de laatste tien jaar in London als lid van de raad van bestuur voor Europa, het Midden-Oosten en Afrika. Daarvoor werkte hij bij Fidelity, Robeco en het ministerie van Financiën. Nu is hij voorzitter van de raad van commissarissen bij Achmea Real Estate, Anthos Fund and Asset Management en lid van de raad van commissarissen van Obam. Daarnaast is hij lid van de raad van toezicht van Pensioenfonds Detailhandel en Het Cultuurfonds.



Petri Hofsté

Lid van de raad van commissarissen per 12 januari 2016

Voorzitter van de Audit- & Riskcommissie per 12 januari 2016

Petri Hofsté (1961) is registeraccountant en is haar loopbaan gestart in de accountancy. Vervolgens was ze onder meer group controller en deputy CFO van ABN Amro Group, divisiedirecteur Toezicht banken van De Nederlandsche Bank (DNB) en CFRO van APG. Petri Hofsté is ook lid van de raad van commissarissen van Achmea B.V., Achmea Schadeverzekeringen N.V., Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V., Achmea Real Estate B.V., Pon Holdings B.V. en Koninklijke Friesland-Campina N.V. en voorzitter van het bestuur van de Stichting Nyenrode, de Vereniging Hendrick de Keyser en Stichting Capital Amsterdam. Per 1 januari 2025 is Petri Hofsté ook lid van het bestuur van het Oranjefonds.



Daphne de Kluis

Lid van de raad van commissarissen per 12 oktober 2021

Lid van de Audit- & Riskcommissie per 12 oktober 2021

Daphne de Kluis (1969) is in oktober 2021 benoemd tot lid van de raad van bestuur van Achmea. Ze studeerde Arbeids- en Organisatiepsychologie aan de Universiteit van Amsterdam. In 1998 trad ze in dienst bij ABN Amro. Na diverse functies binnen Commercial Clients en Corporate & Institutional Banking werd ze in 2009 global head of Debt Solutions en in 2013 global head of Financial Restructuring & Recovery. In 2017 volgde haar benoeming tot CEO Commercial Banking en werd ze lid van het Executive Committee van ABN Amro. Vanaf 12 oktober 2021 is Daphne De Kluis verantwoordelijk voor de divisie Pensioen & Leven, divisie Achmea Pensioenservices, Achmea Investment Management, Achmea Bank en Syntrus Achmea. Ze is sinds 12 oktober 2021 lid van de raad van commissarissen van Achmea Bank N.V., van de raad van commissarissen van Achmea IM en van de raad van commissarissen van Achmea Real Estate B.V. Ze is ook bestuurder van Achmea Pensioen- & Levensverzekeringen N.V.



Daniëlle Melis

Lid van de raad van commissarissen per 1 maart 2025

Lid van de Audit- & Riskcommissie per 1 maart 2025

Daniëlle Melis (1972) is bestuurder en toezichthouder in de financiële sector. Zij is ook lid van de raad van commissarissen van Achmea Real Estate B.V., Triodos Bank en PGGM Vermogensbeheer. Ook is ze lid van de Raad van Toezicht van Stichting Dutch Securities Institute. Daarnaast is zij bestuurslid bij Stichting Algemeen Pensioenfonds Stap en Stichting Hanarthfonds. Verder is Daniëlle Melis een Senior Fellow van International Center for Financial Law and Governance (ICFG), gastdocent van Board & Governance Programmas en heeft zitting in de Monitoring Commissie Corporate Governance Code. Eerder was zij werkzaam bij MeesPierson, NIBC en Rabobank en bekleedde zij toezichthoudende functies bij Kempen Capital Management Beleggingsfondsen, Stichting Pensioenfonds voor Medisch Specialisten en was zij voorzitter van het Nyenrode Corporate Governance Institute.

Jaarrekening

	-NYV		+SOL
	KIN	INC	-ZEN
S	+1.88	SIL	+1.88
G	-0.78	ARG	+0.78
L	-0.11	GIL	-0.11
T	+0.27	ERT	+0.27
G	-0.00	HEL	-0.00
N	+1.88	DAS	+1.88
S	+0.78	ARG	-0.78
G	-0.11	GIL	-0.11
G	+0.27	COP	+0.27
P	-0.00	VEG	-0.00
S	+1.88	FP	+1.88
G	+0.78	ADN	+0.78
N	-0.11	DAS	-0.11
	+0.27	ARG	+0.27
	-0.00	GIL	+2.88
	+1.88	ERT	+0.78
	+0.78	VEG	-0.11
	-0.11	FP	+0.27
	+0.27	ADN	-0.00

view
2.001 FP -0.7011 ADN -
GR.PR. ▲ 17.1100

**GREEN
BONDS**

Jaarrekening 2024

Balans

(Vóór bestemming van het resultaat)

(x € 1.000)

	Toelichting	31 december 2024	31 december 2023
Activa			
Vaste activa			
<i>Financiële vaste activa</i>	1		
Deelnemingen in groepsmaatschappijen		0	0
Totaal Financiële vaste activa		0	0
Vlottende activa			
<i>Vorderingen</i>	2		
Op handelsdebiteuren		81	150
Op groepsmaatschappijen		5.785	5.794
Belastingen		0	1.173
Overige vorderingen		27.019	23.355
Totaal Vorderingen		32.885	30.472
<i>Liquide middelen</i>	3	37.673	32.138
Totaal activa		70.558	62.610

Balans

(Vóór bestemming van het resultaat)

(x € 1.000)

	Toelichting	31 december 2024	31 december 2023
Passiva			
Eigen vermogen	4		
Gestort en opgevraagd kapitaal		101	101
Agio		18.505	18.505
Overige reserves		30.628	34.005
Onverdeeld resultaat		5.302	-3.377
Totaal eigen vermogen		54.536	49.234
Voorzieningen	5		
Overige voorzieningen		1.434	1.464
Kortlopende schulden	6		
Aan groepsmaatschappijen		9.418	9.484
Belastingen		4.253	2.063
Overige schulden		917	365
Totaal kortlopende schulden		14.588	11.912
Totaal passiva		70.558	62.610

Winst- en verliesrekening

(x € 1.000)

	Toelichting	2024	2023
Netto-omzet	7	131.670	114.426
Bedrijfskosten	8	125.455	119.486
Som der bedrijfslasten		125.455	119.486
Bedrijfsresultaat		6.215	-5.060
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	9	931	511
Rentelasten en soortgelijke kosten	10	-1	-1
Resultaat voor belasting		7.145	-4.550
Belasting resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	11	1.843	-1.173
Resultaat na belastingen		5.302	-3.377

Toelichting op de jaarrekening

Activiteiten

Achmea Investment Management B.V. (Achmea IM) is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid en staat ingeschreven in de Kamer van Koophandel onder nummer 18059537, en is statutair gevestigd te Zeist. De activiteiten van Achmea IM zijn:

- het beheren van beleggingsinstellingen voor professionele en niet-professionele beleggers;
- het verlenen van advies- en vermogensbeheerdiensten aan professionele beleggers.

De vennootschap houdt kantoor aan de Handelsweg 2 te Zeist.

Continuïteit

Het bestuur voorziet geen materiële onzekerheid voor de continuïteit van de vennootschap. De jaarrekening is daarom opgesteld op grond van de continuïteitsveronderstelling.

Consolidatiekring

Achmea B.V., statutair gevestigd in Zeist, is 100% aandeelhouder van Achmea IM. Voor het beheer van de (in het AFM register ingeschreven) beleggingsinstellingen die zijn opgezet als fonds voor gemene rekening, is Achmea IM bestuurder van meerdere stichtingen (juridisch eigenaars). Daarnaast is Achmea IM 100% aandeelhouder van twee dochtermaatschappijen, Achmea IM Climate Infrastructure Fund GP B.V. en AIM Participations B.V.

Achmea IM maakt gebruik van de consolidatievrijstelling van artikel 2:408 BW. De consolidatie vindt plaats in de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. De geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. is beschikbaar op de website van Achmea (www.achmea.nl) en is gedeponereerd bij de Kamer van Koophandel.

Onderlinge verhoudingen met groepsmaatschappijen zijn opgenomen in de toelichting Transacties met verbonden partijen.

Groepsverhoudingen

Achmea IM maakt onderdeel uit van de Achmea Groep. Achmea B.V. is 100% aandeelhouder van Achmea IM en staat aan het hoofd van de Achmea Groep. In deze jaarrekening zijn financiële verhoudingen met groepsmaatschappijen opgenomen onder de financiële vaste activa, de vorderingen, de schulden, de netto-omzet en bedrijfskosten. Hiervoor wordt verwezen naar de toelichting op de Balans, de Winst- en verliesrekening en de overige toelichtingen.

Transacties met verbonden partijen

Aard van transacties met verbonden partijen

Partijen worden als verbonden aangemerkt als een partij zeggenschap of belangrijke invloed kan uitoefenen op de andere partij (bijvoorbeeld dochtermaatschappij) bij het nemen van financiële of operationele beslissingen. Bij de normale bedrijfsvoering heeft Achmea IM verschillende soorten relaties (met name op gebied van bancaire zaken en vermogensbeheer) met verbonden maatschappijen en partijen met wie reguliere transacties zijn aangegaan.

Aangezien Achmea B.V. als groepshoofd direct of indirect zeggenschap uitoefent over alle juridische entiteiten die deel uitmaken van Achmea Groep worden deze entiteiten door Achmea IM als verbonden partijen aangemerkt. Ook Stichting Pensioenfonds Achmea waarin het toegezegd pensioen voor bij Achmea IM werkzame werknemers is ondergebracht, wordt als verbonden partij aangemerkt. Andere verbonden partijen van Achmea IM kunnen zijn: belangen in juridische entiteiten welke niet als groepsmaatschappij worden aangemerkt; leden van de Raad van Bestuur van Achmea B.V., sleutelfunctionarissen, de Raad van Commissarissen en directe familieleden van deze betrokkenen; en entiteiten behorende tot de Rabobank Groep.

Transacties, vorderingen en schulden met groepsmaatschappijen

Transacties met groepsmaatschappijen vinden plaats op zakelijke grondslagen, gebaseerd op marktprijzen. Voor zover hierna niet anders vermeld zijn er voor de uitstaande saldi met verbonden partijen geen garanties afgegeven of ontvangen, geen voorzieningen voor dubieuze vorderingen met betrekking tot het bedrag van de uitstaande saldi opgenomen en geen lasten van

oninbare of dubieuze vorderingen in de Winst- en verliesrekening opgenomen.

Achmea IM voert als onderdeel van de Achmea Groep vele transacties met andere groepsmaatschappijen uit op het gebied van interne dienstverlening, zoals Human Resources, facilitaire en IT- diensten. De met deze activiteiten van de vennootschap verband houdende bedrijfskosten worden door Achmea Interne Diensten N.V. aan Achmea IM doorbelast. Achmea IM verricht vermogensbeheer activiteiten ten behoeve van verbonden partijen. De hiermee samenhangende opbrengst is opgenomen onder de netto-omzet.

Transacties, vorderingen en schulden met andere verbonden partijen

Rabobank is een belangrijke aandeelhouder van Achmea B.V. Achmea IM maakt binnen haar operationele activiteiten gebruik van verschillende bancaire diensten van Rabobank. Achmea IM verricht vermogensbeheer activiteiten ten behoeve van Stichting Rabobank Pensioenfonds en beschouwt ook die als verbonden partij. Alle diensten en transacties met Rabobank en Stichting Rabobank Pensioenfonds zijn reguliere transacties en gebaseerd op reguliere markttarieven.

Achmea IM verricht vermogensbeheer activiteiten ten behoeve van Stichting Pensioenfonds Achmea (SPA) en Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds (SAAP). De pensioenregeling voor de Nederlandse werknemers van Achmea wordt uitgevoerd door SPA. Diverse pensioenregelingen voor diverse werkgevers (deelnemers) worden uitgevoerd via SAAP, handelend onder de naam van Centraal Beheer APF. Achmea heeft geen controle over SPA en SAAP, maar beschouwt beide wel als een verbonden partij. Alle diensten en transacties met SPA en SAAP zijn reguliere transacties en gebaseerd op reguliere markttarieven.

Grondslag voor presentatie

De jaarrekening van Achmea IM voor het jaar eindigend op 31 december 2024 is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW, de stellige uitspraken van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving die uitgegeven zijn door de Raad voor de Jaarverslaggeving en de Wet op het financieel toezicht. Het boekjaar is gelijk aan de periode 1 januari tot en met 31 december.

Indien geen specifieke waarderingsgrondslag is vermeld vindt waardering van activa en verplichtingen plaats tegen de verkrijgingsprijs. Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de opbrengstwaarde van de geleverde prestaties en de kosten en andere lasten over het jaar. De opbrengsten op transacties worden verantwoord in het jaar waarin zij zijn gerealiseerd.

In de Balans en de Winst- en verliesrekening zijn referenties opgenomen. Met deze referenties wordt verwezen naar de toelichting.

Tenzij anders is aangegeven, luiden alle bedragen in de jaarrekening in duizenden euro's.

Vergelijkende cijfers

De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd ten opzichte van het voorgaande jaar.

Kasstroomoverzicht

Op basis van het feit dat het kapitaal direct of indirect volledig wordt verschaft door een rechtspersoon die een vergelijkbaar kasstroomoverzicht opstelt (RJ 360.104), is voor Achmea IM geen kasstroomoverzicht opgenomen. Deze cijfers zijn opgenomen in het kasstroomoverzicht in de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. Deze geconsolideerde jaarrekening is beschikbaar op de website van Achmea (www.achmea.nl).

CSRD

De CSRD is een EU-richtlijn die voorschrijft dat grote ondernemingen verplicht worden in hun bestuursverslag te rapporteren over hun impact op milieu-aspecten en HR- en sociale aspecten, oftewel mens en milieu. Ook zullen grote ondernemingen moeten rapporteren of er duurzaamheidsaspecten zijn die een significante impact kunnen hebben op de waarde van de onderneming. Daarnaast zal ook gerapporteerd moeten worden over governance, waaronder verantwoordelijk ondernemingsbestuur en verantwoordelijkheid in de keten. De hiervoor genoemde gegevens van Achmea IM worden gerapporteerd door Achmea B.V. Hierdoor is Achmea IM vrijgesteld voor het toelichten van deze gegevens. Het jaarverslag van Achmea B.V. is beschikbaar op de website van Achmea (www.achmea.nl).

Verslaggevingsraamwerk

Verantwoording in de jaarrekening

Activa worden in de jaarrekening verwerkt indien het waarschijnlijk is dat de gerelateerde toekomstige economische voordelen aan Achmea IM zullen toevloeien en de waarde van de activa op betrouwbare wijze vastgesteld kan worden. Vreemd vermogen wordt in de jaarrekening verwerkt indien het waarschijnlijk is dat de afwikkeling van een bestaande verplichting gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen die economische voordelen met zich meebrengen en de omvang van het bedrag waartegen de afwikkeling zal plaatsvinden op betrouwbare wijze vastgesteld kan worden.

Baten worden in de Winst- en verliesrekening verwerkt wanneer een vermeerdering van het economisch potentieel, verband houdend met een vermeerdering van activa of vermindering van vreemd vermogen, heeft plaatsgevonden waarvan de omvang op betrouwbare wijze kan worden vastgesteld en voldoende mate van zekerheid kent. Lasten worden in de Winst- en verliesrekening verwerkt wanneer een vermindering van het economisch potentieel, verband houdend met een vermindering van activa of vermeerdering van vreemd vermogen, heeft plaatsgevonden waarvan de omvang op betrouwbare wijze vastgesteld kan worden.

Opbrengsten worden gewaardeerd tegen de reële waarde van de geleverde tegenprestatie.

Niet langer in de jaarrekening verantwoord

Een financieel actief (of een deel van een financieel actief) wordt niet langer in de jaarrekening verantwoord wanneer Achmea IM de contractuele rechten om cash flow uit de financiële activa te ontvangen heeft beëindigd, of wanneer de risico's en rendementen die samenhangen met het eigenaarschap grotendeels zijn overgedragen. In de situatie dat niet duidelijk is of Achmea IM het merendeel van de risico's en rendementen die samenhangen met het eigenaarschap behoudt, dan wordt het financieel actief niet langer in de jaarrekening verantwoord indien geen zeggenschap meer kan worden uitgeoefend over het actief. Bij overdrachten waarbij zeggenschap over activa blijft bestaan, blijven de activa opgenomen tot aan het belang waarvoor Achmea IM betrokken blijft.

Het belang waarvoor Achmea IM betrokken blijft, wordt bepaald aan de hand van de mate waarin de onderneming is blootgesteld aan veranderingen in de waarde van het actief.

Een financieel passief (of deel van financieel passief) wordt niet langer in de jaarrekening verantwoord wanneer deze is afgewikkeld (bijvoorbeeld wanneer de contractuele verplichting is kwijtgescholden, geannuleerd of verlopen).

Bij realisatie wordt het verschil tussen de opbrengstwaarde en de balanswaarde als gerealiseerde winst of verlies verantwoord in de Winst- en verliesrekening. De gerelateerde cumulatieve ongerealiseerde winsten en verliezen die daaraan voorafgaand in het eigen vermogen zijn verantwoord, worden dan overgeboekt van het eigen vermogen naar de Winst- en verliesrekening. Achmea IM hanteert de gemiddelde kostprijs methode bij het verantwoorden van de realisatie van financiële activa en passiva.

Gesegmenteerde informatie

De activiteiten van Achmea IM zijn nagenoeg volledig gericht op de Nederlandse markt. In deze jaarrekening is binnen de netto-omzet onderscheid gemaakt tussen de retail- en institutionele portefeuille.

Saldering van financiële activa en passiva

Financiële activa en passiva worden gesaldeerd en tegen het nettobedrag in de balans verantwoord indien:

- Achmea IM een direct afdwingbaar juridisch recht heeft om de opgenomen bedragen te salderen, en
- Achmea IM voornemens is om hetzij op netto basis te verrekenen, hetzij de realisatie van het actief en de verrekening van de verplichting gelijktijdig te laten plaatsvinden.

Bijzondere waardevermindering

In het algemeen is er sprake van een bijzondere waardevermindering indien de boekwaarde van een actief hoger is dan de realiseerbare waarde. De realiseerbare waarde is de hoogste van de 'opbrengstwaarde' of de 'bedrijfswaarde'. De opbrengstwaarde wordt bepaald op basis van een actieve markt voor het actief. Voor de bepaling van de bedrijfswaarde zijn de kasstromen die met actief worden gegenereerd contant gemaakt.

Een verlies uit hoofde van bijzondere waardevermindering wordt direct als een last verwerkt in de Winst- en verliesrekening.

Achmea IM beoordeelt op iedere balansdatum of er aanwijzingen zijn voor een bijzondere waardevermindering van een actief en of het noodzakelijk is om deze te verwerken.

Bijzondere waardeverminderingen op een actief die in voorgaande jaren zijn verantwoord, worden teruggedraaid indien het herstel van de waarde objectief kan worden toegerekend aan het wegvallen of de verwijdering van de oorzaak van de bijzondere waardevermindering. Als dit het geval is, dan wordt de balanswaarde van het actief verhoogd tot de realiseerbare waarde. Deze verhoging van de balanswaarde in verband met het terugdraaien, mag niet leiden tot een hogere balanswaarde van het actief dan voor het moment van de bijzondere waardevermindering. De verhoging als gevolg van het terugdraaien van een bijzondere waardevermindering wordt verantwoord in de Winst- en verliesrekening.

Belangrijke schattingen in de jaarrekening

Voor de waardering van bepaalde activa en passiva gebruikt Achmea IM veronderstellingen en schattingen met betrekking tot toekomstige resultaten of andere ontwikkelingen. Hierbij wordt rekening gehouden met de kans dat toekomstige transacties of gebeurtenissen zich binnen een bepaalde termijn met een bepaalde financiële consequentie zich voordoen. Er is geen absolute zekerheid dat feitelijke resultaten niet materieel afwijken van deze schattingen.

De belangrijkste schattingen voor de activiteiten van Achmea IM voor het verklaren van de resultaten die het gevolg zijn van complexe of subjectieve besluiten zijn met name van toepassing op de voorzieningen en de nog te factureren omzet. Deze laatste post is gebaseerd op de contractuele afspraken en de voorlopige waarderingen van de onderliggende beleggingen per ultimo boekjaar.

Indien het voor het geven van het in artikel 2:362 lid 1 BW vereiste inzicht noodzakelijk is, is de aard van deze oordelen, schattingen inclusief de bij de onzekerheden behorende veronderstellingen opgenomen bij de toelichting op de desbetreffende jaarrekeningposten.

Een voorziening geeft de huidige verplichting weer die voortvloeit uit gebeurtenissen welke in het verleden hebben plaatsgevonden, waarvan de afwikkeling naar verwachting resulteert in uitstroom van lasten. Het moment van afwikkeling en de omvang van de uitstroom van economische voordelen zijn echter onzeker. Indien de afwikkeling van de verplichtingen naar verwachting meer dan één jaar na balansdatum zal plaatsvinden, wordt de voorziening berekend door de verwachte toekomstige kasstromen contant te maken tegen een marktconforme disconteringsvoet vóór belastingen. Het vaststellen van de omvang van een voorziening is per definitie een onzeker proces waarbij schattingen moeten worden gemaakt van bedragen en het tijdvak waarin de kasstromen afgewikkeld gaan worden.

Activa en Passiva

Deelnemingen in groepsmaatschappijen

Deelnemingen in groepsmaatschappijen waarin invloed van betekenis kan worden uitgeoefend worden gewaardeerd volgens de netto vermogenswaardemethode.

De nettovermogenswaarde wordt berekend volgens de grondslagen die gelden voor de jaarrekening van Achmea IM; voor deelnemingen waarvan onvoldoende gegevens beschikbaar zijn, wordt uitgegaan van de waarderingsgrondslagen van de desbetreffende deelneming.

Als de waardering van een deelneming volgens de nettovermogenswaarde negatief is, wordt deze op nihil gewaardeerd. Indien en voor zover Achmea IM in deze situatie geheel of gedeeltelijk instaat voor de schulden van de deelneming, dan wel het stellige voornemen heeft de deelneming tot betaling van haar schulden in staat te stellen, wordt hiervoor een voorziening getroffen.

De eerste waardering van gekochte deelnemingen is gebaseerd op de reële waarde van de identificeerbare activa en passiva op het moment van acquisitie, waarbij goodwill (indien van toepassing) wordt verantwoord onder immateriële activa. Voor de vervolgwaaardering worden de grondslagen toegepast die gelden voor deze jaarrekening, uitgaande van de waarden bij eerste waardering.

Vorderingen

Kortlopende vorderingen worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde. Vervolgens worden vorderingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, verminderd met een voorziening voor oninbaarheid. Deze voorziening wordt door het management bepaald aan de hand van rekenregels per debiteur. De uitstaande vorderingen zijn binnen een jaar opeisbaar.

Liquide middelen

Hieronder worden banktegoeden en (call-)deposito's opgenomen. Het liquiditeitsbeheer vindt plaats op groepsniveau. De liquide middelen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde.

Voorzieningen

De overige voorzieningen worden in de balans opgenomen wanneer een wettelijke of feitelijke verplichting bestaat, die op betrouwbare wijze kan worden ingeschat, voortkomt uit een gebeurtenis in het verleden en het waarschijnlijk is dat een uitstroom van economische voordelen nodig zal zijn om de verplichting af te wikkelen. Indien het tijdsbestek langer dan een jaar is, worden de voorzieningen berekend door de verwachte toekomstige kasstromen contant te maken tegen een marktconforme disconteringsvoet vóór belastingen die rekening houdt met de tijdswaarde van geld en, indien van toepassing, de specifieke risico's die aan de verplichting verbonden zijn.

Onder juridische claims vallen voorzieningen met betrekking tot juridische claims en mogelijke vergoedingen met betrekking tot de activiteiten van Achmea IM. De waarde van juridische claims wordt bepaald op basis van het oordeel van het management, externe professionele beoordeling en ervaring. Mogelijke vergoedingen worden bepaald op basis van de beste inschatting door management (in eventuele samenspraak met experts) en is afhankelijk van eventuele onderhandelingen met de tegenpartij dan wel met derden.

Kortlopende schulden

De kortlopende schulden worden initieel op reële waarde gewaardeerd. De vervolgwaardering vindt plaats tegen geamortiseerde kostprijs, die gezien de looptijd nagenoeg gelijk is aan de waardering tegen nominale waarde. Naar verwachting worden alle kortlopende schulden binnen een termijn van 12 maanden na boekjaar afgewikkeld.

Belastingen

Belastingen in de Winst- en verliesrekening met betrekking tot het huidige boekjaar bestaan uit acute belastingen. De vennootschapsbelasting wordt ten laste van de Winst- en verliesrekening gebracht, tenzij dit verband houdt met posten welke direct via het eigen vermogen worden verantwoord.

De acute belastingvorderingen en -schulden bestaan uit de verwachte te vorderen respectievelijk verschuldigde belastingen over het belastbare resultaat over het boekjaar, op basis van de vastgestelde belastingtarieven of de tarieven waartoe materieel reeds per balansdatum is besloten. Hierbij wordt ook rekening gehouden met alle aanpassingen inzake de acute belastingen over voorgaande jaren. Belastingvorderingen en -schulden worden gewaardeerd tegen de nominale waarde.

De belastingpositie wordt berekend op het niveau van de juridische entiteit. De fiscale afrekening vindt plaats binnen de fiscale eenheid. De fiscale positie wordt berekend als ware de vennootschap zelfstandig belastingplichtig. Er vindt verrekening tussen moeder (Achmea B.V.) en dochter plaats; de moeder draagt uiteindelijk af aan de fiscus.

Winst- en verliesrekening

Netto-omzet

De activiteiten van Achmea IM bestaan voornamelijk uit het beheren van vermogen. De vergoeding die Achmea IM hiervoor ontvangt wordt verantwoord onder netto-omzet. Voor zover het vermogensbeheer gerelateerd is aan entiteiten welke tot de Achmea-Groep behoren, wordt deze omzet beschouwd als omzet in relatie tot verbonden partijen. Voor de vermogensbeheeractiviteiten wordt een regulier markttarief berekend. De opbrengsten op transacties worden verantwoord in het jaar waarin deze zijn gerealiseerd.

Overige bedrijfskosten

Hieronder worden alle overige bedrijfskosten verantwoord welke samenhangen met de activiteiten van Achmea IM. Alle medewerkers die werkzaam zijn voor Achmea IM zijn in dienst van Achmea Interne Diensten N.V. De met de activiteiten verband houdende personeelskosten en overige bedrijfskosten worden tegen regulier markttarief doorbelast aan Achmea IM.

Overige waardeveranderingen van financiële vaste activa

Het resultaat wordt bepaald met inachtneming van de verwerking van gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen van financiële vaste activa.

Rentebaten en soortgelijke opbrengsten, en rentelasten en soortgelijke kosten

Rentebaten en rentelasten worden tijdsevenredig verwerkt, rekening houdend met de effectieve rentevoet van de betreffende activa en passiva. Soortgelijke kosten worden verwerkt in de periode waar deze betrekking op heeft.

Financiële risico's

Krediet- en tegenpartijrisico

Achmea IM loopt tegenpartijrisico, doordat de beschikbare liquide middelen op rekening staan bij een beperkt aantal tegenpartijen. Deze beperkte risico-spreiding over verschillende tegenpartijen kan bij insolventie van een tegenpartij, financiële impact voor Achmea IM betekenen. Het kredietrisico bij de twee banken is gering. De kredietbeoordelaar Fitch Ratings kent minimaal een A-status aan beide banken toe, hetgeen inhoudt dat bij wijzigingen in de economische situatie een effect kan hebben op beide banken.

Op andere vlakken is er sprake van een laag krediet- en tegenpartijrisico. Er zijn geen leningen verstrekt aan klanten en over de beschikbare liquide middelen kan Achmea IM op ieder gewenst moment beschikken. De kans dat Achmea IM wordt geconfronteerd met klanten die de beheervergoeding niet betalen wordt als zeer klein gezien. De reden hiervoor is, naast de ervaringen uit het verleden, dat de organisatie voor vermogensbeheer- en adviesactiviteiten zaken doet met professionele partijen. Bovendien incasseert Achmea IM de beheervergoeding van de beleggingsinstellingen waarvan Achmea IM de beheerder is direct van het beheerd vermogen van de betreffende beleggingsinstelling.

Het risico op oninbaarheid wordt niet als hoog ingeschat. Mitigerende maatregelen zijn de naleving van het Customer Due Diligence Beleid en periodieke liquiditeitsprognose. Aan geen van de beleggers die participeren in de beleggingsinstellingen worden kredieten verstrekt.

Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico is voor Achmea IM niet van materieel belang, omdat de organisatie over voldoende liquide middelen beschikt, om aan de betalingsverplichtingen te kunnen voldoen, zonder dat dit van invloed is op de continuïteit. Daarbij ligt het liquiditeitssaldo van Achmea IM hoger dan het berekende risicokapitaalsbeslag voor 2024. Om te voorkomen dat de inkomsten en uitgaven niet op elkaar aansluiten in de tijd, voert Achmea IM maandelijks een liquiditeitsprognose uit.

Solvabiliteitsrisico

Solvabiliteitsrisico is voor Achmea IM het risico dat het niet kan voldoen aan haar verplichtingen op lange termijn. Dit is voor Achmea IM niet van materieel belang, omdat het werkkapitaal van Achmea IM gedurende het hele jaar zeer goed is en de solvabiliteit op een sterk en solide hoog niveau is.

Marktrisico

Dit risico is niet direct op Achmea IM van toepassing, omdat zij niet 'voor eigen rekening' handelt. Zij handelt alleen voor rekening en risico van haar opdrachtgevers. Doordat de omzet van Achmea IM (deels) afhankelijk is van de onderliggende waarde van de beheerde beleggingen voor de klanten, loopt Achmea IM wel een indirect marktrisico.

Concentratierisico

Voor Achmea IM vormt dit een belangrijk risico aangezien een belangrijk deel van de omzet van een beperkt aantal klanten afkomstig is. Ten opzichte van vorig jaar is de afhankelijkheid van de grootste 10 klanten gelijk gebleven: 60% (2023: 60%). Daarnaast zijn de contracten van de advies- en vermogensbeheerklanten van Achmea IM op relatief korte termijn opzegbaar. Wanneer Achmea IM één of meerdere van deze klanten/ mandaten zou verliezen, valt een relatief groot deel van de omzet weg, terwijl de vaste kosten grotendeels doorlopen.

Renterisico

Renterisico is niet op Achmea IM van toepassing, omdat zij alleen voor rekening en risico van haar opdrachtgevers handelt en niet 'voor eigen rekening'. De balans bevat geen rentegevoelige financiële instrumenten.

Toelichting op de balans

1. Financiële vaste activa

Deelnemingen in groepsmaatschappijen

(x € 1.000)

	2024	2023
Stand per 1 januari	0	0
Aankopen	0	0
Verkopen	0	0
Aandeel resultaat ondernemingen waarin wordt deelgenomen	0	0
Stand per 31 december	0	0

De specificatie van de deelnemingen in groepsmaatschappijen per 31 december 2024 luidt als volgt:

(x € 1)

	Statutaire vestigings-plaats	Aandeel in het geplaatste kapitaal	Netto vermogens-waarde	Netto resultaat
Achmea IM Climate Infrastructure Fund GP B.V.	Zeist	100%	1	0
AIM Participations B.V.	Zeist	100%	1	0

Het stemrecht van Achmea in deze dochtermaatschappijen is conform het aandelenbezit. In het land van vestiging vinden tevens in hoofdzaak de bedrijfsactiviteiten plaats.

Vlottende activa

2. Vorderingen

Alle vorderingen zijn opeisbaar binnen een termijn van 12 maanden, en de overlopende activa worden naar verwachting volledig binnen één jaar gerealiseerd. Voor zover niet anders vermeld benadert de reële waarde van de vorderingen en overlopende activa de boekwaarde.

Op handelsdebiteuren

Het openstaand debiteurensaldo bedraagt € 81 duizend (2023: € 150 duizend). De daling in de debiteuren positie ten opzichte van vorig jaar wordt veroorzaakt door een beter betalingsgedrag van de debiteuren. Ultimo 2023 en 2024 is er in de post debiteuren geen voorziening voor oninbaarheid verwerkt.

Op groepsmaatschappijen

(x € 1.000)

	Nog te factureren	2024	2023
Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.	5.527	5.527	5.572
Achmea IM Climate Infrastructure Fund C.V.	220	220	165
Centraal Beheer PPI N.V.	38	38	57
Stand per 31 december	5.785	5.785	5.794

De vorderingen op groepsmaatschappijen hebben betrekking op geleverde diensten die ieder kwartaal worden gefactureerd met een betalingstermijn van één maand.

Belastingen

(x € 1.000)

	2024	2023
Vennootschapsbelasting	0	1.173
Stand per 31 december	0	1.173

De actieve vordering uit hoofde van belastingen ultimo 2023 is ontstaan door het verlies over 2023. Deze vordering is in 2024 verrekend met Achmea B.V., die de moeder van de fiscale eenheid is waarvan ook Achmea IM deel uitmaakt.

Overige vorderingen

De overige vorderingen betreft nog te factureren bedragen van € 27,0 miljoen (2023: € 23,4 miljoen). De stijging in de positie nog te factureren bedragen ten opzichte van vorig jaar wordt veroorzaakt door een toename van activiteiten en een hoger vermogen in beheer in het laatste kwartaal van 2024.

3. Liquide middelen

De Liquide middelen kunnen als volgt worden gespecificeerd:

(x € 1.000)

	2024	2023
Rabobank (Fitch rating A+)	18.954	20.726
ABN AMRO Bank (Fitch rating A)	18.719	11.412
Stand per 31 december	37.673	32.138

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van de vennootschap.

4. Eigen vermogen

Het verloop van het eigen vermogen is als volgt:

(x € 1.000)

2024	Gestort en opgevraagd kapitaal	Agio	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal eigen vermogen
Stand per 1 januari	101	18.505	34.005	-3.377	49.234
Resultaatbestemming	0	0	-3.377	3.377	0
Resultaat boekjaar	0	0	0	5.302	5.302
Stand per 31 december	101	18.505	30.628	5.302	54.536

(x € 1.000)

2023	Gestort en opgevraagd kapitaal	Agio	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal eigen vermogen
Stand per 1 januari	101	18.505	35.115	-1.110	52.611
Resultaatbestemming	0	0	-1.110	1.110	0
Resultaat boekjaar	0	0	0	-3.377	-3.377
Stand per 31 december	101	18.505	34.005	-3.377	49.234

Gestort en opgevraagd kapitaal

Het gestort en opgevraagd kapitaal van de vennootschap bedraagt € 100.500 en bestaat uit 201 gewone aandelen met een nominale waarde van € 500. Het geplaatst kapitaal is gedurende dit boekjaar niet gewijzigd. Alle aandelen worden gehouden door Achmea B.V.

Agio

In 2023 en 2024 heeft enig aandeelhouder Achmea B.V. geen agiostorting gedaan.

Overige reserves

De overige reserves staan ter beschikking aan de aandeelhouder van Achmea IM.

Onverdeeld resultaat

Het onverdeeld resultaat staat ter beschikking aan de aandeelhouder van Achmea IM.

De voorgestelde resultaatbestemming is gepresenteerd in Toelichting Bestemming van het resultaat (pagina 58).

Het voorstel tot bestemming van het resultaat met betrekking tot boekjaar 2024 houdt in dat het resultaat ten gunste van de overige reserves wordt gebracht.

5. Voorzieningen

Overige voorzieningen

Het verloop van de overige voorzieningen is als volgt:

(x € 1.000)

2024	Overige	Totaal
Stand per 1 januari	1.464	1.464
Dotaties	0	0
Onttrekkingen	0	0
Vrijval	-30	-30
Stand per 31 december	1.434	1.434

(x € 1.000)

2023	Juridische claims	Overige	Totaal
Stand per 1 januari	0	1.464	1.464
Dotaties	170	0	170
Onttrekkingen	0	0	0
Vrijval	-170	0	-170
Stand per 31 december	0	1.464	1.464

Het saldo van de dotaties en vrijgevallen bedragen in de overige voorzieningen is in de bedrijfskosten in de Winst- en verliesrekening begrepen.

Voorziening buitenlandse bronbelasting

De Nederlandse fiscus heeft zich op het standpunt gesteld dat de in het verleden door Nederlandse fiscale beleggingsinstellingen verrekende buitenlandse bronbelasting mogelijk ten onrechte is geheven en verrekend. Deze bronbelasting moet teruggevorderd worden in het EU-land van oorsprong. De Nederlandse belastingdienst heeft hierover afspraken gemaakt met Achmea. Achmea heeft invulling aan deze afspraken gegeven door verrekende Franse bronbelasting bij de Franse belastingdienst terug te vorderen. Alle claims tot 2020 zijn bij de Franse belastingdienst ingediend. Voor de risico's van verjaring, het niet of slechts gedeeltelijk (h)erkennen van de claims door de Franse fiscus, de verwachte kosten van de toekomstige afwikkeling en de eventuele impact van de (wettelijke) rente is een voorziening gevormd. De voorziening is in het afgelopen jaar gemuteerd voor een deel van de verwachte kosten. In de hoogte van de voorziening van de claims is geen mutatie geweest doordat er nagenoeg geen voortgang is in de afstemming met de Franse belastingdienst. Naar verwachting zal de voorziening van € 1,4 miljoen binnen één tot vijf jaren worden afgewikkeld.

6. Kortlopende schulden

Alle schulden worden naar verwachting binnen één jaar afgewikkeld dan wel gerealiseerd. Voor zover niet anders vermeld benadert de reële waarde van de schulden en overlopende passiva de boekwaarde.

Aan groepsmaatschappijen

(x € 1.000)

	2024	2023
Achmea B.V.	181	0
Achmea Interne Diensten N.V.	7.575	7.865
Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.	1.662	1.619
Stand per 31 december	9.418	9.484

De schuld aan Achmea B.V. heeft betrekking op de rekening-courantverhouding met betrekking tot vennootschapsbelasting over 2023 uit hoofde van de Fiscale Eenheid. De schuld aan Achmea Interne Diensten N.V. heeft betrekking op de rekening-courantverhouding die maandelijks wordt afgerekend. Over deze rekening-courantverhoudingen worden geen rente verrekend. De schuld aan Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. hangt samen met het beheer van de Unit-linked portefeuille.

Belastingen

(x € 1.000)

	2024	2023
Vennootschapsbelasting	1.843	0
Omzetbelasting	2.410	2.063
Stand per 31 december	4.253	2.063

De schuld uit hoofde van vennootschapsbelasting is ontstaan door de winst over 2024. Deze schuld wordt in 2025 verrekend met Achmea B.V., die de moeder van de fiscale eenheid is waarvan ook Achmea IM deel uitmaakt.

De omzetbelasting heeft betrekking op het 4e kwartaal. De stijging ten opzichte van 2023 wordt veroorzaakt door hogere activiteiten in het laatste kwartaal van 2024.

Overige schulden

(x € 1.000)

	2024	2023
Overige verplichtingen	917	365
Stand per 31 december	917	365

De overige verplichtingen hebben hoofdzakelijk betrekking op schulden inzake fondsen retailbeleggen (rebates).

Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

Juridische procedures en onzekerheden

Achmea IM is per datum van ondertekening van de jaarrekening niet betrokken bij rechtszaken of arbitrageprocedures die impact kunnen hebben op de posities per balansdatum van Achmea IM.

Fiscale eenheid

De vennootschap maakt deel uit van een fiscale eenheid voor de omzetbelasting en een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting van Achmea B.V. en is uit dien hoofde hoofdelijk aansprakelijk voor de belastingschuld van de fiscale eenheid als geheel.

De belastingpositie wordt berekend op het niveau van de juridische entiteit. De fiscale afrekening vindt plaats binnen de fiscale eenheid.

Overige verplichtingen

De overige verplichtingen van totaal € 123,8 miljoen is gerelateerd aan de minimale jaarlijkse financiële afspraken van een langdurig contract (10 jaar) met State Street Alpha voor de werkzaamheden die worden uitbesteed ("outsourcing"). Hiervan heeft € 2,6 miljoen een looptijd korter dan 1 jaar, € 46,2 miljoen een looptijd tussen de 1 jaar en 5 jaar en € 75,0 miljoen een looptijd van meer dan vijf jaar na balansdatum.

Toelichting op de winst- en verliesrekening

7. Netto-omzet

De netto-omzet bestaat uit vergoedingen voor het beheren van beleggingsinstellingen voor professionele en niet-professionele beleggers en verlenen van advies- en vermogensbeheerdiensten aan professionele beleggers. De omzet is nagenoeg geheel behaald in Nederland. Van de totale omzet van € 132 miljoen (2023: € 114 miljoen) is € 83 duizend (2023: € 83 duizend) afkomstig uit andere Europese landen.

(x € 1.000)		
	2024	2023
Omzet institutioneel	117.484	101.265
Omzet retail	24.102	22.683
Omzet retail rebates	-9.916	-9.522
Totaal	131.670	114.426
(x € 1.000)		
	2024	2023 ¹
Netto-omzet in relatie tot niet-verbonden partijen	73.119	64.134
Netto-omzet in relatie tot verbonden partijen	58.551	50.292
Totaal	131.670	114.426

1 In de netto-omzet in relatie tot niet-verbonden partijen was ten onrechte omzet van SAAP gepresenteerd voor een bedrag van € 8,3 miljoen. Dit is gecorrigeerd in de vergelijkende cijfers van 2023.

De omzet is in 2024 met circa € 18 miljoen gestegen door hogere eenmalige omzet, waaronder de activiteiten voor Wtp, en uitbreiding van de dienstverlening voor bestaande klanten. Daarnaast is er een positief effect als gevolg van klant-onboardingen in 2024 en het gestegen gemiddelde vermogen onder beheer in 2024.

8. Bedrijfskosten

De bedrijfskosten kunnen als volgt worden gespecificeerd:

(x € 1.000)

	2024	2023 ²
<i>Lonen en salarissen</i>	46.380	46.160
<i>Sociale lasten</i>	2.310	2.025
<i>Pensioenlasten</i>	8.309	7.544
<i>Overige personeelskosten¹</i>	14.397	11.524
Personeelskosten	71.396	67.253
<i>Licenties en contributies</i>	10.381	10.463
<i>IT kosten</i>	27.331	26.607
<i>Advieskosten</i>	4.606	2.648
<i>Huisvestingskosten</i>	3.870	3.257
<i>Marketingkosten</i>	502	334
<i>Doorbelaste kosten</i>	-3.297	-979
<i>Overige bedrijfskosten</i>	10.696	9.903
<i>Mutatie overige voorzieningen (zie toelichting 5)</i>	-30	0
Overige bedrijfskosten	54.059	52.233
Totaal	125.455	119.486

1 In de overige personeelskosten is een bedrag van € -0,7 miljoen verantwoord voor vrijval van reorganisatiekosten Ithaka (2023: last van € 3,6 miljoen) en een bedrag van € 1,0 miljoen voor reorganisatiekosten voor verhuizing kantoor van Zeist naar Amsterdam.

2 In de huisvestingskosten over 2023 waren ten onrechte kosten van IT gepresenteerd voor een bedrag van € 2,3 miljoen. Dit is gecorrigeerd in de vergelijkende cijfers van huisvestings- en IT kosten.

In 2024 waren bij Achmea IM (evenals in 2023) geen medewerkers in dienst. Alle personeelsleden van Achmea IM zijn in dienst van Achmea Interne Diensten N.V. De met de activiteiten van Achmea IM verband houdende personeelskosten en overige bedrijfskosten worden doorbelast.

De stijging van € 5,7 miljoen aan bedrijfskosten ten opzichte van vorig jaar, exclusief de eenmalige effecten van de reorganisatiekosten, wordt met name veroorzaakt door hogere personeels- en advieskosten. De hogere personeelskosten zijn het gevolg van CAO-verhogingen en een hogere FTE, zowel intern als extern. Dit is gerelateerd aan hogere inzet van medewerkers door de omvangrijke veranderkalender, zoals de implementatie van de nieuwe duurzaamheidswetgeving, de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel en de transformatie van het operating model. De hogere

advieskosten komen met name voort uit de omvangrijke veranderkalender en de daarbij behorende consultancy vraagstukken. Medio 2024 is er binnen Achmea IM een Risico Management & Compliance Competence Center ingericht, waarin 1e lijn risicomanagement en compliance gerelateerde activiteiten en functies zijn overgebracht. De medewerkers zijn vanuit centrale dienstverlening binnen Achmea naar Achmea IM overgebracht, waardoor de doorbelaste kosten voor deze activiteiten in 2024 met € 2,3 miljoen omlaag zijn gegaan. In 2023 is een voorziening voor reorganisatielasten gevormd bij Achmea Interne Diensten N.V., waar de medewerkers betrokken in de geplande reorganisatie in dienst zijn. Per ultimo 2024 is deze voorziening € 2,9 miljoen, nadat een deel van deze kosten voor het bedrag van € 0,7 miljoen in 2024 zijn vrijgevallen, dat resulteerde in een bate voor Achmea IM (2023: last van € 3,6 miljoen). In 2024 is een voorziening voor reorganisatielasten gevormd bij Achmea Interne Diensten N.V. voor de verhuizing van kantoor van Zeist naar Amsterdam. Per ultimo 2024 is deze voorziening € 1,0 miljoen, dat resulteerde in een last van € 1,0 miljoen over 2024.

Honoraria onafhankelijk accountant

Op grond van art. 2:382a lid 3 BW wordt geen uitsplitsing gegeven van de honoraria van onze onafhankelijke accountant. Deze cijfers zijn opgenomen in de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

9. Rentebaten en soortgelijke opbrengsten

(x € 1.000)

	2024	2023
Bank	930	511
Belastingdienst	1	0
Totaal	931	511

10. Rentelasten en soortgelijke kosten

(x € 1.000)

	2024	2023
Bank	1	1
Totaal	1	1

11. Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening

Reconciliatie effectief belastingtarief

Het toepasselijke belastingtarief in het jaar 2024 bedroeg 25,8% (2023: 25,8%).

(x € 1.000)

	2024	2023
Resultaat vóór belastingen	7.145	-4.550
Toepasselijk belastingtarief	25,8%	25,8%
Vennootschapsbelasting op basis van toepasselijk Vpb-tarief	1.843	-1.173
Belastingeffecten (van correcties, niet-aftrekbare kosten, deelnemingsvrijstelling)	0	0
Effectief belastingbedrag	1.843	-1.173
Effectief belastingpercentage	25,8%	25,8%

Vennootschapsbelasting in de Winst- en verliesrekening

(x € 1.000)

	2024	2023
Acuut belastinglasten/-baten huidig jaar	1.843	-1.173
Effectief belastingbedrag	1.843	-1.173

Overige toelichtingen

Beloning van de statutaire directie en de Raad van Commissarissen

Sleutelposities: statutaire directie Achmea IM

Achmea IM is een zelfstandig bedrijfsonderdeel binnen Achmea. De statutaire directie van Achmea IM draagt primair de verantwoordelijkheid voor de eigen entiteit. In deze paragraaf beschouwen we de statutaire directeuren van Achmea IM die de kernmanagement-taken vervullen voor deze entiteit als degenen die de sleutelposities bekleden. In 2024 is de statutaire directie uitgebreid van 2 naar 3 leden.

Beloning statutaire directie

De beloning van de statutaire directie van Achmea IM is in overeenstemming met de verantwoordelijkheid van hun posities. Deze zijn recent (2023) gewogen, waarbij aspecten als omvang en aard van de verantwoordelijkheden, complexiteit van de bestuurlijke context waarin men acteert en de benodigde kennis, ervaring en competenties zijn meegenomen. Voor de hoogte van de beloning is bovendien gekeken naar de beloning voor vergelijkbare posities bij andere organisaties op het gebied van investment management.

Jaarsalaris

Het salaris van de statutaire directie is het bruto vaste all-in salaris op jaarbasis inclusief vakantiegeld en eindejaarsuitkering. Het salaris wordt in 12 gelijke delen uitbetaald. Voor zover van toepassing, is in het vaste jaarsalaris ook het voordeel van het privégebruik van een leaseauto verwerkt.

Per 1 januari 2024 was er sprake van een algemene gedifferentieerde salarisverhoging van 3% tot 6% voor de leden van de statutaire directie (2023: 1%). Voor zover binnen de salarisschaal nog groei mogelijk is, heeft de directie per 1 januari 2024 naast de algemene verhoging in voorkomende gevallen een individuele salarisstap ('periodiek') ontvangen.

Variabele beloning

Behalve het vaste salaris maakt een variabele beloning deel uit van het reguliere beloningspakket van de statutaire directie. Het percentage variabele beloning bedraagt maximaal 20% van de vaste beloning op jaarbasis. De Raad van Bestuur van Achmea besluit in

het jaar volgend op het prestatiejaar over de toekenning van de variabele beloning. Dat gebeurt waar nodig in afstemming met de Remuneratiecommissie van de RvC van Achmea B.V. In geval van toekenning van een variabele beloning, wordt de helft ervan uitgesteld voor vijf jaar.

Op het moment van ondertekening van deze jaarrekening is nog geen besluit genomen over de toekenning van variabele beloning over het prestatiejaar 2024. In het Remuneratierapport 2024 van Achmea B.V. dat begin juni dit jaar verschijnt (op www.achmea.nl), wordt over de toekenning van variabele beloning 2024 gepubliceerd. Na het vaststellen van de jaarrekening 2023 in april 2024 is over het prestatiejaar 2023 aan de statutaire directeuren variabele beloning toegekend. Deze bedraagt in totaal € 120 duizend.

Pensioen

Voor de statutaire directie van Achmea IM geldt de pensioenregeling die voor alle cao medewerkers en senior management/directie in dienst van Achmea Interne Diensten N.V. van toepassing is.

Dit is een CDC gefinancierde pensioenregeling met middelloonambitie en een maximum premie van 40% van de pensioengrondslagsom (op basis van de gewijzigde cao 2023-2025), met onder meer de volgende kenmerken per 1 januari 2024:

- Maximaal pensioengevend salaris € 137.800.
- Opbouw 1,875% per jaar, mits de premie toereikend is.
- Franchise € 17.545.
- Pensioenleeftijd: eerste dag van de maand waarop de 68-jarige leeftijd wordt bereikt.
- Nabestaandenpensioen.
- Premievrije voortzetting van de pensioenopbouw bij gedeeltelijke of volledige arbeidsongeschiktheid.
- Voorwaardelijke indexatie.
- Eigen bijdrage standaard 3,25% van de pensioengrondslag.

Deze pensioenregeling wordt uitgevoerd door Stichting Pensioenfonds Achmea.

Pensioen boven fiscaal grensbedrag

Sinds 1 januari 2015 geldt een grens voor het inkomen waarover met fiscale ondersteuning pensioenopbouw kan plaatsvinden. In 2024 was deze grens € 137.800.

Voor medewerkers met een inkomen boven de (fiscale) pensioengrens zijn per 1 januari 2015 (in de cao) afspraken gemaakt over een andere pensioenopbouw. Achmea stelt jaarlijks voor deze groep het totale budget voor compensatie vast. Dat budget is een percentage van het pensioengevende salaris boven de fiscale pensioengrens. Het percentage is gelijk aan het procentuele werkgeversdeel van de pensioenpremie die bestemd is voor de pensioenopbouw onder de fiscale pensioengrens. Deze afspraken zijn ook van toepassing voor de statutaire directie van Achmea IM.

De werkgeversbijdrage omvat de twee hieronder genoemde componenten:

1. Een leeftijdsafhankelijke bijdrage van de werkgever die de medewerker na belastingheffing kan besteden aan deelname in een netto pensioen-verzekering voor de pensioenopbouw boven de fiscale pensioengrens (= bruto "bijdrage aan netto pensioen" in tabel 7 op de volgende pagina). De leeftijdsafhankelijke bijdrage wordt berekend op basis van de (maximum) fiscale staffel die het ministerie van Financiën vaststelt;
2. Een zogenaamde bruto "loontoeslag pensioen". Van het eventueel resterende werkgeversdeel van de

pensioenpremie, wordt voor iedereen met een pensioengevend inkomen boven € 137.800 een gelijk percentage toeslag berekend. Deze toeslag bedraagt in 2024 8% van het pensioengevend inkomen boven de fiscale grens. De berekening ervan vindt in januari plaats door Willis Towers Watson.

Overzicht beloningen van de statutaire directie Achmea IM 2024

Tabel 6: Overzicht beloning van statutaire directie ten laste van het boekjaar (x € 1.000)

	2024	2023
Korte termijn personeelsbeloning	1.112	824
Pensioenlasten	260	256
Overige lange termijn beloning	60	36
Totaal	1.432	1.116

In 2024 is een totaalbedrag van € 1.432 duizend (2023: € 1.116 duizend) aan beloning aan de statutaire directie van Achmea IM ten laste van het boekjaar 2024 gebracht. Dit totaalbedrag bestaat uit de volgende componenten: korte termijn personeelsbeloning (inclusief de toegerekende korte termijn variabele beloning over 2023), pensioenlasten en overige lange termijn beloning (uitgestelde deel van de variabele beloning over 2023).

Tabel 7: Overzicht reguliere beloning van de statutaire directie voor huidig prestatiejaar

(x € 1.000)

Actieve leden statutaire directie in 2024	Jaarsalaris (korte termijn personeels- beloning) ¹	Toegekende variabele beloning (overige korte termijn beloning) ¹	Toegekende variabele beloning (overige lange termijn beloning) ¹	Pensioen (grens € 137.800) ²	Bijdrage netto pensioen boven € 137.800 ²	Loontoeslag pensioen boven € 137.800 ²	Totaal
M. (Maureen) Schlejen 1 jan. - 31 dec. 2024	680 ⁴	n.n.b. ³	n.n.b.	41	75	28	824
R. (Rogier) Krens 1 jan. - 2 sept. 2024	240	n.n.b.	n.n.b.	29	35	20	324
L. (Linda) Moos ⁵ 18 juli - 31 dec. 2024	101	n.n.b.	n.n.b.	16	8	3	128
O. (Olaf) van den Heuvel 1 dec. - 31 dec. 2024	30	n.n.b.	n.n.b.	0	3	1	34
Totaal 2024	1.051	n.n.b.	n.n.b.	86	121	52	1.310
Totaal 2023	788	27	27	75	123	58	1.098³

1 Exclusief werkgeversaandeel in de sociale lasten.

2 De pensioenlast kent als elementen: de last voor de opbouw over het maximaal pensioengevend salaris tot € 137.800.

3 Besluitvorming over variabele beloning valt na de publicatiedatum. In dit totaalniveau van 2023 is de in 2024 toegekende korter termijn variabele beloning aan (voormalige) directieleden over het boekjaar 2023 opgenomen.

4 Inclusief een eenmalige welkomstbonus die is toegekend en betaald in september 2024.

5 Linda Moos is per 18 juli 2024 benoemd als statutair directeur en per 1 augustus 2024 in dienst getreden. De bedragen in deze tabel hebben betrekking op de periode vanaf 1 augustus 2024.

Aanvullende korte termijn beloning

Welkomstbonus bij indiensttreding

Bij de indiensttreding van één statutair directeur van Achmea IM bij Achmea Interne Diensten N.V. in 2024 is de afspraak gemaakt dat een eenmalige welkomstbonus van € 120.000 wordt toegekend en betaald in november 2025, ervan uitgaande dat de statutair directeur op dat moment nog in actieve dienst is.

Beëindigingsvergoedingen

In 2024 is aan één voormalig statutair bestuurder een beëindigingsvergoeding betaald. In 2023 was er geen sprake van vergoedingen in verband met beëindiging van een arbeidsovereenkomst.

'Claw back'

In 2024 hebben er met betrekking tot de statutaire directie geen aanpassingen of terugvorderingen van beloningen uit eerdere jaren plaatsgevonden. Dit was evenmin het geval in 2023.

Leningen

In 2023 en 2024 hebben de leden van de statutaire directie van Achmea IM geen leningen ontvangen of uitstaan bij Achmea verbonden partijen.

Beloning Raad van Commissarissen

De beloning van de Raad van Achmea IM is als volgt:

(x € 1.000)

L. Meijaard	Voorzitter	1 januari 2024 - 31 december 2024	45
D.C. de Kluis ¹	Lid	1 januari 2024 - 31 december 2024	Nihil
P.H.M. Hofsté	Lid	1 januari 2024 – 31 december 2024	35
S.G. van der Lecq	Lid	1 januari 2024 – 29 augustus 2024	23
Totaal 2024			103
Totaal 2023			115

1 Mevrouw De Kluis is tevens lid van de Raad van Bestuur van Achmea B.V. en zij ontvangt geen afzonderlijke beloning voor haar activiteiten als lid van de RvC van Achmea IM. De beloning van de leden van de Raad van Bestuur van Achmea B.V. wordt gepubliceerd in de jaarrekening 2024 van Achmea B.V.

Leningen

In 2023 en 2024 hebben de leden van de Raad van Achmea IM geen leningen ontvangen of uitstaan bij Achmea verbonden partijen.

Gebeurtenissen na balansdatum

Per 1 april 2025 zijn Achmea IM, Achmea IM AM B.V. en Achmea IM FM B.V. juridische gefuseerd met Achmea IM als verkrijgende rechtspersoon.

Na balansdatum hebben zich geen andere gebeurtenissen voorgedaan met belangrijke financiële gevolgen voor Achmea IM.

Bestemming van het resultaat

Bestemming van het resultaat over het boekjaar 2023

De jaarrekening 2023 is op 22 april 2024 vastgesteld door de Algemene Vergadering. De Algemene Vergadering heeft, conform het voorstel van de directie, besloten het resultaat over het boekjaar 2023 in zijn geheel ten laste te brengen van de overige reserves.

Voorstel tot bestemming van het resultaat over het boekjaar 2024

De directie stelt aan de Algemene Vergadering voor het onverdeelde resultaat over het boekjaar 2024 ten bedrage van € 5,3 miljoen geheel ten gunste van de overige reserves te brengen. Dit voorstel is nog niet in de jaarrekening verwerkt.

Ondertekening

Zeist, 10 april 2025

De statutaire directie:

w.g. M.S. (Maureen) Schlejen - Peeters

w.g. L. (Linda) Moos

w.g. O.A.W.J. (Olaf) van den Heuvel

De leden van de Raad van Commissarissen:

w.g. L. (Leen) Meijaard

w.g. D.C. (Daphne) de Kluis

w.g. P.H.M. (Petri) Hofsté

w.g. D.A.M. (Daniëlle) Melis

Overige gegevens



Overige gegevens

Statutaire regeling betreffende de bestemming van het resultaat

In artikel 20 van de statuten van de vennootschap staat het volgende opgenomen betreffende de winstbestemming:

- Uitkering van winst ingevolge het in dit artikel bepaalde geschiedt na vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is. Een besluit tot uitkering uit de winst of reserves is onderworpen aan de goedkeuring van de directie. De directie weigert slechts de goedkeuring indien deze weet of redelijkerwijs behoort te voorzien dat de vennootschap na de uitkering niet zal kunnen blijven voortgaan met het betalen van haar opeisbare schulden.
- De winst staat ter vrije beschikking van de algemene vergadering.
- De vennootschap kan aan de aandeelhouders en andere gerechtigden tot de voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen voor zover haar eigen vermogen groter is dan het bedrag van het geplaatste kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.
- Ten laste van de door de wet voorgeschreven reserves mag een tekort slechts worden gedelgd voor zover de wet dat toestaat.
- Bij de berekening van de verdeling van een voor uitkering op aandelen bestemd bedrag tellen de aandelen die de vennootschap in haar kapitaal houdt niet mee.

Controleverklaring van de onafhankelijk accountant

Aan: de aandeelhouder en raad van commissarissen van Achmea Investment Management B.V.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2024

Ons oordeel

Wij hebben de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening voor het boekjaar geëindigd op 31 december 2024 van Achmea Investment Management B.V. te Zeist gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Achmea Investment Management B.V. per 31 december 2024 en van het resultaat over 2024 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

- de balans per 31 december 2024;
- de winst-en-verliesrekening over 2024;
- de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening.

Wij zijn onafhankelijk van Achmea Investment Management B.V. (de onderneming) zoals vereist in de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Informatie ter ondersteuning van ons oordeel

Wij hebben onze controlewerkzaamheden bepaald in het kader van de controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover. Onderstaande informatie ter ondersteuning van ons oordeel en onze bevindingen moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen of conclusies.

Onze focus op fraude en het niet-naleven van wet- en regelgeving

Onze verantwoordelijkheid

Hoewel wij niet verantwoordelijk zijn voor het voorkomen van fraude of het niet-naleven van wet- en regelgeving en van ons niet verwacht kan worden dat wij het niet-naleven van alle wet- en regelgeving ontdekken, is het onze verantwoordelijkheid om een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de jaarrekening als geheel geen afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude.

Onze controleaanpak met betrekking tot frauderisico's

Wij hebben de risico's geïdentificeerd en ingeschat op een afwijking van materieel belang in de jaarrekening die het gevolg is van fraude. Wij hebben tijdens onze controle inzicht verkregen in de onderneming en de omgeving, de componenten van het interne beheersingssysteem, waaronder het risico-inschattingsproces en de wijze waarop de directie inspeelt op frauderisico's en het interne beheersingssysteem monitort en de wijze waarop de raad van commissarissen toezicht uitoefent, alsmede de uitkomsten daarvan.

Wij verwijzen naar hoofdstuk 'Risicobeheer' van het jaarverslag, waarin de directie haar risicoanalyse heeft opgenomen.

Wij hebben de opzet en de relevante aspecten van het interne beheersingssysteem en in het bijzonder de frauderisicoanalyse geëvalueerd alsook bijvoorbeeld de gedragscode, klokkenluidersregeling en de incidentenregistratie. Wij hebben de opzet en het bestaan geëvalueerd, en voor zover wij noodzakelijk achten, de werking getoetst van interne beheersmaatregelen gericht op het mitigeren van frauderisico's.

Als onderdeel van ons proces voor het identificeren van frauderisico's, hebben wij frauderisicofactoren overwogen met betrekking tot frauduleuze financiële verslaggeving, oneigenlijke toe-eigening van activa en omkoping en corruptie. Wij hebben geëvalueerd of deze factoren een indicatie vormden voor de aanwezigheid van het risico op afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude.

In onze controle bouwen wij een element in van onvoorspelbaarheid. Ook hebben wij de uitkomst van andere controlewerkzaamheden beoordeeld en overwogen of er bevindingen zijn die aanwijzing geven voor fraude of het niet-naleven van wet- en regelgeving.

Wij houden rekening met het risico dat het management interne beheersmaatregelen kan doorbreken, aangezien dit risico in alle ondernemingen aanwezig is. Vanwege dit risico hebben wij onder meer schattingen beoordeeld op tendenties die mogelijk een risico vormen op een afwijking van materieel belang, met name gericht op belangrijke gebieden die oordeelsvorming vereisen en significante schattingsposten, zoals toegelicht in de paragraaf 'Belangrijke schattingen in de jaarrekening' in de jaarrekening. Ook hebben wij data analyse gebruikt om journaalposten met een verhoogd risico te signaleren en te toetsen en de zakelijke beweegredenen (of het ontbreken daarvan) beoordeeld van bijzondere transacties, waaronder die met verbonden partijen.

Wij zijn bij het identificeren en inschatten van fraude-risico's uitgegaan van de veronderstelling dat er bij de opbrengstenverantwoording frauderisico's bestaan. Wij hebben onder andere de volledigheid van facturatie aan (nieuwe) cliënten beoordeeld en cijferanalyses uitgevoerd. Wij hebben in reactie op het veronderstelde frauderisico onze werkzaamheden inzake de opbrengstenverantwoording bepaald en uitgevoerd.

Specifiek voor het risico op management override of controls met betrekking tot schattingen hebben wij de uitgangspunten van de voorzieningen beoordeeld.

Wij hebben kennisgenomen van de beschikbare informatie en om inlichtingen gevraagd bij leden van de directie, management, de interne accountantsdienst van Achmea B.V., juridische zaken, compliance en de raad van commissarissen.

Uit de door ons geïdentificeerde frauderisico's, ontvangen inlichtingen en andere beschikbare informatie volgen geen specifieke aanwijzingen voor fraude of vermoedens van fraude met een mogelijk materieel belang voor het beeld van de jaarrekening.

Onze controleaanpak met betrekking tot het risico van niet voldoen aan wet- en regelgeving

Wij hebben passende controlewerkzaamheden verricht inzake de naleving van de bepalingen van de relevante wet- en regelgeving die van directe invloed zijn op de verantwoorde bedragen en toelichtingen in de jaarrekening. Daarnaast hebben wij de omstandigheden ingeschat met betrekking tot het risico van niet-naleven van wet- en regelgeving waarvan redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze van materiële invloed kunnen zijn op de jaarrekening, op basis van onze ervaring in de sector, door afstemming met de directie, het lezen van notulen, het kennismaken van rapporten van de interne accountant en compliance afdeling, het doornemen van het incidentenregister en het uitvoeren van gegevensgerichte werkzaamheden gericht op transactiestromen, jaarrekeningposten en toelichtingen.

We hebben verder kennisgenomen van de correspondentie met toezichthouders en zijn alert gebleven op indicaties voor een (mogelijke) niet-naleving gedurende de controle. Ten slotte hebben we schriftelijk de bevestiging ontvangen dat alle bekende gebeurtenissen van niet-naleving van wet- en regelgeving met ons zijn gedeeld.

Onze controleaanpak met betrekking tot de continuïteitsveronderstelling

Zoals toegelicht in het onderdeel 'Continuïteit' van de toelichting op de jaarrekening, is de jaarrekening opgemaakt op basis van de continuïteitsveronderstelling. Bij het opmaken van de jaarrekening heeft de directie een specifieke beoordeling gemaakt van de mogelijkheid van de onderneming om haar continuïteit te handhaven en de activiteiten voort te zetten voor de voorzienbare toekomst.

Wij hebben de specifieke beoordeling met de directie besproken en professioneel-kritisch geëvalueerd. Wij hebben overwogen of de specifieke beoordeling van de directie op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, alle relevante gebeurtenissen en omstandigheden bevat

waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar activiteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen.

Op basis van onze werkzaamheden hebben wij geen materiële onzekerheden ten aanzien van de continuïteit geïdentificeerd. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een onderneming de continuïteit niet langer kan handhaven.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Het jaarverslag omvat andere informatie naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie:

- met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat;
- alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist voor het bestuursverslag en de overige gegevens.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat. Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

De directie is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het bestuursverslag en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van de directie en de raad van commissarissen voor de jaarrekening

De directie is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is de directie verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die de directie noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet de directie afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet de directie de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de directie het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de activiteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. De directie moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar activiteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

De raad van commissarissen is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van de onderneming.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van

invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. De sectie Informatie ter ondersteuning van ons oordeel hierboven, bevat een informatieve samenvatting van onze verantwoordelijkheden en de uitgevoerde werkzaamheden als basis voor ons oordeel. Onze controle bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de onderneming;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de directie en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen;
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Communicatie

Wij communiceren met de raad van commissarissen onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

Den Haag, 10 april 2025

EY Accountants B.V.

w.g. M.J. Knijnenburg RA